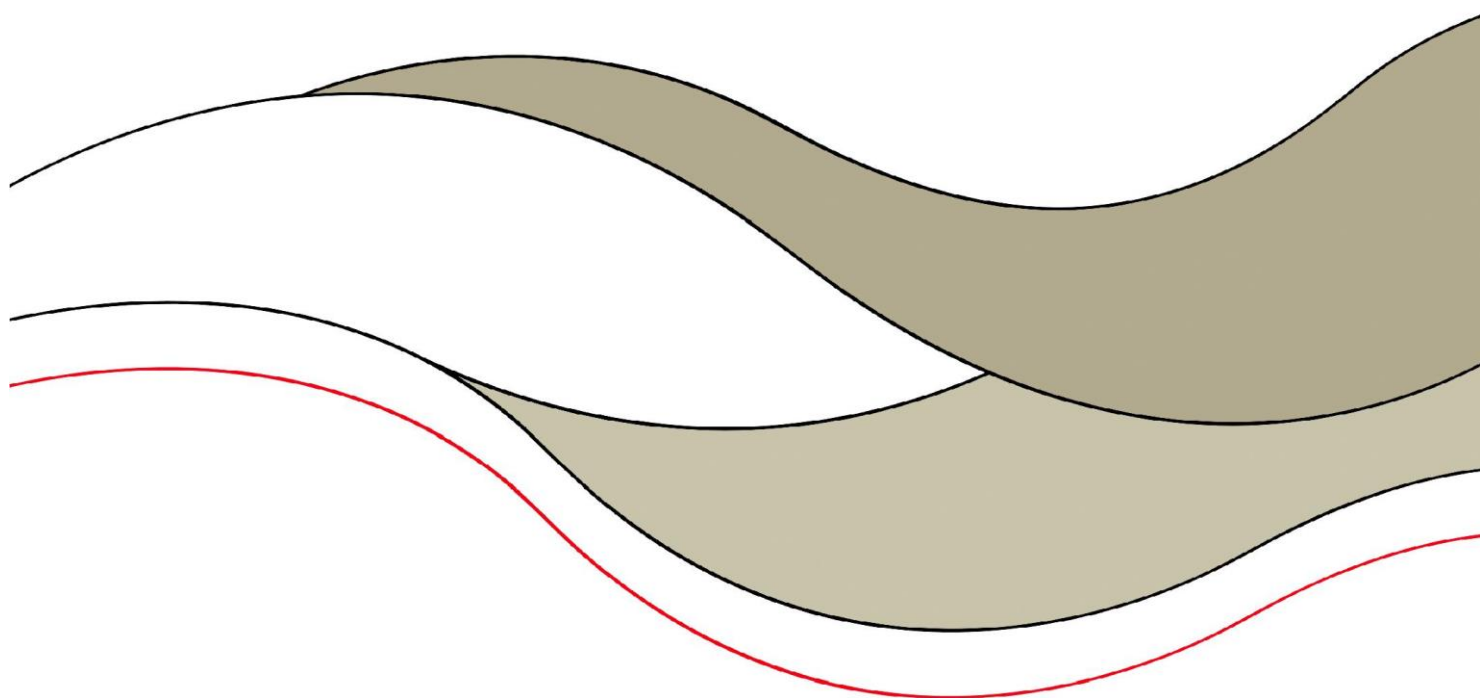


Jahresbericht 2024/2025

Asset Management
UBS (Irl) Fund Solutions plc

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025



Eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds Registrierungsnummer 484724

UBS CMCI Composite SF UCITS ETF
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF
UBS S&P 500 SF UCITS ETF
UBS MSCI USA SF UCITS ETF
UBS MSCI EM SF UCITS ETF
UBS MSCI AC Asia ex Japan SF UCITS ETF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF
UBS CMCI ex-Agriculture SF UCITS ETF
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF
UBS MSCI China A SF UCITS ETF

UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF
UBS MSCI USA SF Index Fund
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF



Inhalt

INFORMATIONEN ÜBER DIE GESELLSCHAFT	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	4
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS	9
BERICHT DER VERWAHRSTELLE	17
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS	18
BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	25
BILANZ	34
GESAMTERGEBNISRECHNUNG	43
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER AKTIEN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS	52
KAPITALFLUSSRECHNUNG	61
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	70
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	132
WESENTLICHE PORTFOLIOTRANSAKTIONEN*	219
AUFSTELLUNG DER SICHERHEITEN*	241
ANHANG 1 – VERGÜTUNGSPOLITIK*	245
ANHANG 2 – VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN*	249
ANHANG 3 – VERORDNUNG ÜBER NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGSPFLICHTEN IM FINANZDIENSTLEISTUNGSSEKTOR (SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION, „SFDR“)*	277

- * Die wesentlichen Portfoliotransaktionen, die Aufstellung der Sicherheiten sowie die Angaben zur Vergütungspolitik, zur Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, „SFDR“) sind ungeprüft.

Informationen über die Gesellschaft

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Alan White* (Ire)
Naomi Daly**, *** (Irin)
Audrey Collins**, **** (Irin)
Marie Antoinette Petrini*, ***** (Spanierin)
Markus Goetschi* (Schweizer)
William Kennedy*, ***** (Ire)
Alessandra Calabretta*, ***** (Italienerin)
Gavin Byrnes*, ***** (Ire)

*Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder
** Unabhängige, nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder
*** Vorsitzende(r) des Verwaltungsrates
**** Zurückgetreten am 19. September 2024
***** Bestellt am 19. September 2024
***** Zurückgetreten am 19. Juni 2025
***** Bestellt am 19. Juni 2025
***** Bestellt am 13. August 2025

INGETRAGENER GESCHÄFTSSITZ

Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

PROMOTER

UBS AG, Niederlassung London
5 Broadgate
London EC2M 2QS
Großbritannien

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

UBS Fund Management (Ireland) Limited
College Park House
South Frederick Street
Dublin 2
Irland

ANLAGEVERWALTER

UBS Asset Management (UK) Limited
5 Broadgate
London EC2M 2QS
Großbritannien

AUTORISIERTER TEILNEHMER

UBS AG
Aeschenvorstadt 1
CH-4002 Basel; und
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich
Schweiz

VERTRIEBSGESELLSCHAFT

UBS Asset Management Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich
Schweiz

ADMINISTRATOR, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

VERWAHRSTELLE

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

UNABHÄNGIGE ABSCHLUSSPRÜFER

Ernst & Young
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublin 2
Irland

RECHTSBERATER IN IRLAND

Dechert Secretarial Limited
Second Floor, 5 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

McCann FitzGerald LLP*
Riverside One, Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

*Am 1. September 2025 wurde McCann FitzGerald LLP zum Rechtsberater der Gesellschaft ernannt.

SEKRETÄR DER GESELLSCHAFT

Dechert Secretarial Limited
Second Floor, 5 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

HMP Secretarial Limited**
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

**Am 1. September 2025 wurde HMP Secretarial Limited zum Sekretär der Gesellschaft ernannt.

BRITISCHE FAZILITÄTENSTELLE

UBS Asset Management (UK) Limited
5 Broadgate
London EC2M 2QS
Großbritannien

ZENTRAL- UND KORRESPONDENZSTELLE IN FRANKREICH

Société Générale
29 Boulevard Haussmann
75009 Paris
Frankreich

DEUTSCHE ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt
Deutschland

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

UBS Fund Management (Switzerland) AG
P.O. Box
Aeschenvorstadt 1
CH-4002 Basel
Schweiz

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

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

SPANISCHE VERTRETUNG

PricewaterhouseCooper Tax & Legal, S.L.
Torre PWC, Paseo de la Castellana
259 B
28046 Madrid
Spanien

Facilities Agent im EWR

UBS Fund Management (Ireland) Limited
College Park House
South Frederick Street
Dublin 2
Irland

Aktionäre können den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP), die letzten Jahres- und Halbjahresberichte, die Portfolioveränderungen während des Berichtszeitraums sowie Exemplare der Gründungsurkunde und Satzung kostenlos am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft, des Administrators oder der örtlichen Vertreter in den Ländern beziehen, in denen die Gesellschaft registriert ist, und in der Schweiz bei der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zürich, Schweiz.

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind gemäß § 297(1) Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) kostenfrei bei der vorstehend angegebenen Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Anlegern in Deutschland stehen die folgenden Teilfonds offen:

UBS CMCI Composite SF UCITS ETF
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF
UBS S&P 500 SF UCITS ETF
UBS MSCI USA SF UCITS ETF
UBS MSCI EM SF UCITS ETF
UBS MSCI AC Asia ex Japan SF UCITS ETF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF

UBS CMCI ex-Agriculture SF UCITS ETF
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF
UBS MSCI China A SF UCITS ETF
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF
UBS MSCI USA SF Index Fund
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF

Allgemeine Informationen

Die folgenden Informationen stammen aus dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft. Der Verkaufsprospekt, die Satzung, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP), der Jahres- und Halbjahresbericht sowie eine Liste aller Käufe und Verkäufe, die während des Berichtsjahres getätigt wurden, sind kostenlos von State Street Fund Services (Ireland) Limited (der „Administrator“) erhältlich.

Struktur

UBS (Irl) Fund Solutions plc (die „Gesellschaft“) ist eine am 21. Mai 2010 gegründete Umbrella-Investmentgesellschaft mit getrennt haftenden Teilfonds und variablem Kapital, die in Irland in Form einer Public Limited Company zugelassen ist. Die Gesellschaft ist gemäß dem Companies Act 2014 (der „Companies Act“) organisiert und von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen zur gemeinsamen Anlage in Wertpapieren) von 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den Vorschriften der Zentralbank, Central Bank of Ireland (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) von 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) zugelassen. Die Bedeutung hier verwendeter, aber nicht definierter Begriffe entspricht der diesen definierten Begriffen im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft zugeschriebenen Bedeutung. Verweise auf Rechtsvorschriften, Verordnungen und Gesetze schließen deren Änderungen ein.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Investmentgesellschaft strukturiert, in der bisweilen durch den Verwaltungsrat verschiedene Teilfonds aufgelegt werden können. Hierzu benötigt der Verwaltungsrat jeweils die Genehmigung der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“). Für jeden Teilfonds (jeweils ein „Teilfonds“, zusammen „Teilfonds“) ist ein getrenntes Vermögensportfolio zu unterhalten, das gemäß dem für den jeweiligen Teilfonds geltenden Anlageziel, wie es im jeweiligen Nachtrag zum Verkaufsprospekt angegeben ist, angelegt wird; in jeden Nachtrag sind alle relevanten Informationen über den oder die zusätzlichen Teilfonds aufzunehmen, die der Verwaltungsrat als angemessen erachtet oder die Zentralbank vorschreibt. Jeder Teilfonds trägt seine eigenen Verbindlichkeiten und gemäß irischem Recht haben weder Bereiche der Gesellschaft noch von der Gesellschaft ernannte Dienstleister, der Verwaltungsrat, ein Konkursverwalter, Prüfer oder Liquidator oder eine andere Person Zugriff auf die Vermögenswerte eines Teilfonds, um die Verbindlichkeiten eines anderen Teilfonds zu begleichen.

Aktien der einzelnen Serien können in verschiedene Klassen unterteilt werden, um die unterschiedliche Dividendenpolitik, unterschiedliche Gebühren- und/oder Entgeltregelungen (einschließlich unterschiedlicher Pauschalgebühren) und/oder Währungen zu berücksichtigen. Die Gesellschaft kann Klassen einrichten, die im Einklang mit den Richtlinien und Anforderungen der Zentralbank gegebenenfalls Absicherung gegen Wechselkursrisiken bieten. Auch wenn davon ausgegangen wird, dass für die meisten Klassen Anträge auf Zulassung zur Kotierung an einer Börse oder an mehreren Börsen gestellt werden, kann die Gesellschaft auch Klassen mit nicht kotierten Aktien ausgeben.

Am Ende des Geschäftsjahres waren folgende Teilfonds in Betrieb:

Teilfonds	Auflegungsdatum	Währung
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF ¹	3. November 2010	USD
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF ²	3. November 2010	USD
UBS S&P 500 SF UCITS ETF ³	20. Dezember 2010	USD
UBS MSCI USA SF UCITS ETF ⁴	15. Dezember 2010	USD
UBS MSCI EM SF UCITS ETF ⁵	27. April 2011	USD
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF ⁶	20. August 2012	USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF ⁷	11. August 2015	USD
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF ⁸	24. März 2016	USD
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF ⁹	25. Mai 2017	USD
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF ¹⁰	16. Januar 2020	USD
UBS MSCI China A SF UCITS ETF ¹¹	18. Februar 2020	USD
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ¹²	8. Juli 2020	EUR
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ¹³	8. Juli 2020	EUR
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ¹⁴	8. Juli 2020	USD
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ¹⁵	8. Juli 2020	USD
UBS MSCI USA SF Index Fund ¹⁶	9. Oktober 2020	USD
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF ¹⁷	22. Januar 2021	USD
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF ¹⁸	24. Mai 2023	USD
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ¹⁹	20. Februar 2025	USD
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ²⁰	19. Mai 2025	USD
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ²⁰	19. Mai 2025	GBP
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ²⁰	19. Mai 2025	EUR

¹Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der CMCI Composite SF UCITS ETF in UBS CMCI Composite SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

²Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF in UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

³Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der S&P 500 SF UCITS ETF in UBS S&P 500 SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

⁴Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der MSCI USA SF UCITS ETF in UBS MSCI USA SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

⁵Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF in UBS MSCI EM SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

⁶Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der MSCI AC Asia ex Japan SF UCITS ETF in UBS MSCI AC Asia ex Japan SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

⁷Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der MSCI ACWI SF UCITS ETF in UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

⁸Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der CMCI ex-Agriculture SF UCITS ETF in UBS CMCI ex-Agriculture SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

⁹Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF in UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

¹⁰Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF in UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

¹¹Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der MSCI China A SF UCITS ETF in UBS MSCI China A SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

¹²Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF in UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

¹³Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF in UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

¹⁴Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF in UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

¹⁵Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF in UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

¹⁶Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der MSCI USA SF Index Fund in UBS MSCI USA SF Index Fund umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

¹⁷Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF in UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

¹⁸Mit Wirkung vom 16. Dezember 2024 wurde der CMCI Commodity Transition SF UCITS ETF in CMCI Future Commodity SF UCITS ETF umbenannt, und mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der CMCI Future Commodity SF UCITS ETF in UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

¹⁹Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

²⁰Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Ausschüttungspolitik

Keiner der Teilfonds beabsichtigt, Dividenden auszuschütten, mit Ausnahme des UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF, des UBS MSCI USA SF Index Fund, des UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF und des UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF. Im Geschäftsjahr gezahlte Dividenden sind in Erläuterung 8 im Abschnitt „Dividenden“ ausgewiesen. Der Verwaltungsrat kann jedoch in seinem alleinigen Ermessen die Festsetzung von Dividenden für jede Aktienklasse beschließen, und die Aktionäre werden entsprechend benachrichtigt.

Anlageziele

UBS CMCI Composite SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS CMCI Composite SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindexes (d. h. des UBS Constant Maturity Commodity Index Total Return) zu erzielen.

UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindexes (d. h. des Bloomberg Commodity Index Total Return) zu erzielen.

UBS S&P 500 SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS S&P 500 SF UCITS ETF ist es, den Nettogesamtertrag des Referenzindexes (d. h. des S&P 500 Net Total Return Index) zu erzielen.

UBS MSCI USA SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS MSCI USA SF UCITS ETF ist es, den Nettogesamtertrag des Referenzindexes (d. h. des MSCI USA Index Net Total Return Index) zu erzielen.

UBS MSCI EM SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS MSCI EM SF UCITS ETF ist es, den Nettogesamtertrag des Referenzindexes (d. h. des MSCI Emerging Markets Total Return Net Index) zu erzielen.

UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF ist es, den Nettogesamtertrag des Referenzindexes (d. h. des MSCI AC Asia Ex Japan Net Total Return Index) zu erzielen.

UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF ist es, den Nettogesamtertrag des Referenzindexes (d. h. des MSCI ACWI Net Total Return Index) zu erzielen.

UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindexes (d. h. des UBS CMCI Ex-Agriculture Ex-Livestock Capped Index Total Return) zu erzielen.

UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindexes (d. h. des UBS BCOM Constant Maturity Commodity Index Total Return) zu erzielen.

UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindexes (d. h. des UBS CM-BCOM Outperformance Strategy Index ex-Precious Metals 2.5 Leveraged Net of Cost Total Return) zu erzielen.

UBS MSCI China A SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS MSCI China A SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindexes (d. h. des MSCI China A Net Total Return Index USD) zu erzielen.

UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindexes (d. h. des Euro Equity Defensive Covered Call Index) zu erzielen.

UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindexes (d. h. des Euro Equity Defensive Put Write Index) zu erzielen.

UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindexes (d. h. des UBS US Equity Defensive Covered Call Index) zu erzielen.

UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindexes (d. h. des UBS US Equity Defensive Put Write Index) zu erzielen.

UBS MSCI USA SF Index Fund

Anlageziel des UBS MSCI USA SF Index Fund ist es, den Nettogesamtertrag des Referenzindexes (d. h. des UBS MSCI USA Index Net Total Return) zu erzielen.

UBS CMCI ex-Agriculture SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS CMCI ex-Agriculture SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindexes (d. h. des UBS CM-BCOM Outperformance Strategy Ex-Precious Metals, Agriculture, Livestock 2.5x Leveraged Net of Cost Total Return) zu erzielen.

UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF ist es, den Nettogesamtertrag des Referenzindexes (d. h. des UBS CMCI Future Commodity Index (des UBS CMCI Sustainability Transition Index vor dem 16. Dezember 2024)) zu erzielen.

UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindexes (d. h. des USD Overnight Rate Index) zu erzielen.

UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindex (d. h. des GBP Overnight Rate Index) zu erzielen.

UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindex (d. h. des EUR Overnight Rate Index) zu erzielen.

UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF

Anlageziel des UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ist es, die Rendite des Referenzindex (d. h. des UBS S&P 500 Equal Weight Index) zu erzielen.

Börsennotierungen

Die Teilfonds der Gesellschaft sind per 30. Juni 2025 an den folgenden Wertpapierbörsen notiert:

Teilfonds	SIX (Schweiz)	XETRA (Deutschland)	LSE (Groß- britannien) ¹	Borsa Italiana (Italien)	BMV (Mexiko)	Euronext (Irland)
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	Ja ²	Ja	Ja	Ja	–	–
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	Ja ²	–	–	–	–	–
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	Ja ²	–	–	–	–	–
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	Ja ²	–	–	–	–	–
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	Ja ²	–	–	Ja	Ja	–
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	Ja	Ja ²	Ja	Ja	–	–
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	Ja ²	–	–	Ja	Ja	–
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	Ja ²	Ja	Ja	–	–	Ja
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	Ja	Ja ²	Ja	–	–	Ja
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	Ja	Ja ²	Ja	–	–	–
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	Ja	Ja ²	Ja	Ja	–	–
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	Ja ²	–	–	–	–	–
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	Ja ²	–	–	–	–	–
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	Ja ²	–	–	–	–	–
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	Ja ²	–	–	–	–	–
UBS MSCI USA SF Index Fund	–	–	–	–	–	–
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	–	Ja ²	–	–	–	–
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	Ja ²	Ja	Ja	–	–	–
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ³	Ja ²	Ja	Ja	–	–	–
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ⁴	–	–	Ja ²	–	–	–
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ⁴	–	–	Ja ²	–	–	–
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ⁴	Ja ²	Ja	–	Ja	–	–

¹ Zum Handel im ETF-Segment der Londoner Börse (LSE) zugelassene Teilfonds.

² Hauptbörsenplatz.

³ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

⁴ Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Vermögenspool

Zur Senkung der Betriebs- und Verwaltungskosten und zur Erleichterung der Anlagediversifizierung kann die Verwaltungsgesellschaft die Verwaltung der Vermögenswerte eines Teilfonds zusammen mit anderen von der Verwaltungsgesellschaft eingerichteten Fonds oder mit sonstigen von der Verwaltungsgesellschaft oder einem verbundenen Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft gegründeten oder verwalteten Fonds genehmigen. Dies geschieht über die Einrichtung eines Vermögenspools („Pool“), der die Barmittel und Anlagen aller Teilfonds umfasst, die sich am Pool beteiligen („beteiligte Fonds“).

Jahresbericht für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Diese Technik ist unter der Bezeichnung „Pooling“ bekannt.

Ein Pool stellt keinen selbständigen Rechtsträger dar, und ein Anleger kann nicht direkt in einen Pool investieren. Dem Anlageverwalter ist es nicht gestattet, die Vermögenswerte eines Fonds ohne die vorherige Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft auf gepoolter Basis zu verwalten.

Die Verwaltungsgesellschaft ist über die Zulassung eines Teilfonds als beteiligter Fonds eines Pools, an dem ein Teilfonds beteiligt ist, zu benachrichtigen.

Zum 30. Juni 2025 existierten zwei Pools (30. Juni 2024: zwei). Zum 30. Juni 2025 und zum 30. Juni 2024 wenden alle Teilfonds Pooling an.

Die Anlagen jedes Teilfonds im Pool werden in der Bilanz und in der Aufstellung des Wertpapierbestandes des betreffenden Teilfonds als Anteil des Teilfonds an den vom Pool gehaltenen Anlagen ausgewiesen.

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat legt seinen Bericht sowie den geprüften Jahresabschluss der UBS (Irl) Fund Solutions plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 vor. Zum 30. Juni 2025 hatte die Gesellschaft zweiundzwanzig aktive Teilfonds (die „Teilfonds“):

UBS CMCI Composite SF UCITS ETF
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF
UBS S&P 500 SF UCITS ETF
UBS MSCI USA SF UCITS ETF
UBS MSCI EM SF UCITS ETF
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF
UBS CMCI ex-Agriculture SF UCITS ETF
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF
UBS MSCI China A SF UCITS ETF
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF
UBS MSCI USA SF Index Fund
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF¹
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF¹
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF¹
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF²

¹ Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

Ergebnisse im Geschäftsjahr und Geschäftslage

Die Ergebnisse im Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen, und die Geschäftslage der Teilfonds und der Gesellschaft ist in der Bilanz dargelegt.

Verwaltungsratsmitglieder

Die folgenden Verwaltungsratsmitglieder waren, sofern nicht anderweitig angegeben, am 30. Juni 2025 sowie im gesamten zu diesem Zeitpunkt beendeten Geschäftsjahr im Amt:

Alan White* (Ire)
Naomi Daly**,*** (Irin)
Audrey Collins**,**** (Irin)
Marie Antoinette Petrini*,***** (Spanierin)
Markus Goetschi* (Schweizer)
William Kennedy*,***** (Ire)
Alessandra Calabretta*,***** (Italienerin)
Gavin Byrnes*,***** (Ire)

* Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

** Unabhängige, nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

*** Vorsitzende(r) des Verwaltungsrates

**** Zurückgetreten am 19. September 2024

***** Bestellt am 19. September 2024

***** Zurückgetreten am 19. Juni 2025

***** Bestellt am 19. Juni 2025

***** Bestellt am 13. August 2025

Die Gesellschaft hat die tägliche Verwaltung und Führung der Gesellschaft gemäß den vom Verwaltungsrat genehmigten Richtlinien auf die Verwaltungsgesellschaft, die UBS Fund Management (Ireland) Limited, übertragen. Folglich sind sämtliche Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft nicht-geschäftsführend.

Hauptgeschäftstätigkeit

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen Teilfonds, der als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach irischem Recht gegründet wurde.

Die Gesellschaft ist als eine Investmentgesellschaft gemäß dem Companies Act 2014 organisiert und von der Central Bank of Ireland gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften als Organismen zur gemeinsamen Anlage in Wertpapieren von 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den Vorschriften der Zentralbank, Central Bank of Ireland (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) von 2019 (in der aktuellen Fassung) (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) zugelassen.

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs

Mit Ausnahme von Alan White, einem Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, der eine Zeichneraktie der Gesellschaft im Nennwert von 1 EUR hielt, war während des Geschäftsjahres keines der Verwaltungsratsmitglieder am Gesellschaftskapital beteiligt, ebenso wenig deren Familien oder der Sekretär. Weitere Informationen siehe die Erläuterung „Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen“.

Naomi Daly ist unabhängiges Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, eine Tochtergesellschaft der UBS AG.

Verwaltungsratsmitglied William Kennedy wurde am 19. September 2024 zum nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, einer Tochtergesellschaft der UBS AG, ernannt.

Gavin Byrnes wurde am 13. August 2025 berufen und ist nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, einer Tochtergesellschaft der UBS AG.

Das Verwaltungsratsmitglied Marie Antoinette Petrini war eine Mitarbeiterin von UBS Europe SE, Niederlassung Madrid, und trat am 19. Juni 2025 zurück.

Das Verwaltungsratsmitglied Alessandra Calabretta wurde am 19. Juni 2025 bestellt und ist eine Mitarbeiterin von UBS Asset Management (Italia) SGR SpA.

Das Verwaltungsratsmitglied Markus Goetschi ist ein Mitarbeiter der UBS Asset Management Switzerland AG.

Kein Verwaltungsratsmitglied war zu irgendeinem Zeitpunkt während des Geschäftsjahres oder am Ende des Geschäftsjahres an einem anderen Vertrag von Bedeutung für die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft beteiligt.

Ordnungsgemäße Geschäftsbücher

Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass die Gesellschaft ihre Pflicht gemäß Section 281 des Companies Act 2014 erfüllt, ordnungsgemäße Geschäftsbücher zu führen, indem sie kompetente Personen beauftragt, die dafür verantwortlich sind. Die Geschäftsbücher werden vom Administrator, der State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, geführt.

Dividenden

Keiner der Teilfonds beabsichtigt, Dividenden auszuschütten, mit Ausnahme des UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF, des UBS MSCI USA SF Index Fund, des UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF und des UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF. Der Verwaltungsrat kann jedoch in seinem alleinigen Ermessen die Festsetzung von Dividenden für jede Aktienklasse beschließen, und die Aktionäre werden entsprechend benachrichtigt. Etwaige zahlbare Dividenden werden gemäß der im Verkaufsprospekt beschriebenen Ausschüttungspolitik gezahlt.

Für die folgenden Aktienklassen wurden im Geschäftsjahr Dividenden festgesetzt:

Teilfonds	Aktienklasse	Ex-Tag	Dividendensatz	Dividende
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hCHF Ukdis	2. August 2024	1,6496 CHF je Aktie	382.852 CHF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hEUR Ukdis	2. August 2024	1,7045 EUR je Aktie	268.495 EUR
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hGBP Ukdis	2. August 2024	2,6144 GBP je Aktie	2.911.218 GBP
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hUSD Ukdis	2. August 2024	1,6668 USD je Aktie	239.529 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD Ukdis	2. August 2024	1,9716 USD je Aktie	2.037.268 USD
UBS MSCI USA SF Index Fund	hCHF Ukdis	2. August 2024	0,6868 CHF je Aktie	9.107 CHF
UBS MSCI USA SF Index Fund	hEUR Ukdis	2. August 2024	1,0913 EUR je Aktie	45.640 EUR
UBS MSCI USA SF Index Fund	hGBP Ukdis	2. August 2024	0,7296 GBP je Aktie	1.824 GBP
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD Ukdis	2. August 2024	0,8575 USD je Aktie	656.774 USD

Teilfonds	Aktienklasse	Ex-Tag	Dividendensatz	Dividende
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hCHF Ukdis	3. Februar 2025	1,3564 CHF je Aktie	346.661 CHF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hEUR Ukdis	3. Februar 2025	1,6770 EUR je Aktie	269.515 EUR
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hGBP Ukdis	3. Februar 2025	1,8176 GBP je Aktie	2.248.285 GBP
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hUSD Ukdis	3. Februar 2025	1,8417 USD je Aktie	309.044 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD Ukdis	3. Februar 2025	1,4835 USD je Aktie	1.365.646 USD
UBS MSCI USA SF Index Fund	hCHF Ukdis	3. Februar 2025	0,5634 CHF je Aktie	9.098 CHF
UBS MSCI USA SF Index Fund	hEUR Ukdis	3. Februar 2025	0,6150 EUR je Aktie	39.778 EUR
UBS MSCI USA SF Index Fund	hGBP Ukdis	3. Februar 2025	0,7240 GBP je Aktie	1.810 GBP
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD Ukdis	3. Februar 2025	0,8620 USD je Aktie	947.873 USD

Für die folgenden Aktienklassen wurden nach Ende des Geschäftsjahres Ausschüttungen festgesetzt:

Teilfonds	Aktienklasse	Ex-Tag	Dividendensatz	Dividende
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hCHF Ukdis	28. Juli 2025	1,7099 CHF je Aktie	501.796 CHF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hEUR Ukdis	28. Juli 2025	1,8772 EUR je Aktie	313.476 EUR
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hGBP Ukdis	28. Juli 2025	2,2024 GBP je Aktie	2.956.773 GBP
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hUSD Ukdis	28. Juli 2025	2,7059 USD je Aktie	488.745 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD Ukdis	28. Juli 2025	1,5988 USD je Aktie	1.572.222 USD
UBS MSCI USA SF Index Fund	hCHF Ukdis	28. Juli 2025	0,7693 CHF je Aktie	12.124 CHF
UBS MSCI USA SF Index Fund	hEUR Ukdis	28. Juli 2025	0,8610 EUR je Aktie	54.332 EUR
UBS MSCI USA SF Index Fund	hGBP Ukdis	28. Juli 2025	0,7676 GBP je Aktie	1.919 GBP
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD Ukdis	28. Juli 2025	0,8785 USD je Aktie	899.162 USD
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF	USD dis	28. Juli 2025	0,0415 USD je Aktie	8.300 USD
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD dis SOFR +4%	28. Juli 2025	0,7432 USD je Aktie	24.477.217 USD

Geschäftsrückblick

Im Geschäftsjahr gab es keine Änderung am Wesen des Geschäfts der Gesellschaft. Der Bericht des Anlageverwalters für die einzelnen Teilfonds enthält einen ausführlichen Geschäftsrückblick.

Wesentliches Risiko und Unsicherheiten

Die wesentlichen Risiken und Unsicherheiten, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, sind die Anlagerisiken, die mit dem von den Teilfonds gehaltenen Anlageportfolio verbunden sind, sowie die betrieblichen Risiken im Zusammenhang mit deren Verwaltung und Administration.

Einzelheiten zu den Risikomanagementzielen und -methoden der Gesellschaft sind in Erläuterung 5 zum Abschluss enthalten.

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Informationen über wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr sind in Erläuterung 14 enthalten.

Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Informationen über wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres sind in Erläuterung 15 enthalten.

Unabhängige Abschlussprüfer

Die unabhängigen Abschlussprüfer der Gesellschaft, Ernst & Young, wurden am 23. Oktober 2020 gemäß Section 383 (1) des Companies Act bestellt. Ernst & Young haben die Bereitschaft bekundet, ihr Amt gemäß Section 383 (2) des Companies Act von 2014 (in der aktuellen Fassung) weiter auszuüben.

Corporate-Governance-Erklärung

Allgemeine Grundsätze

Die Gesellschaft unterliegt den jeweils für die Gesellschaft geltenden Anforderungen des Companies Act 2014 und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank.

Die Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Richtlinie 2006/46/EG) (Durchführungsverordnung 450 von 2009 und Durchführungsverordnung 83 von 2010) (die „Vorschriften“) verlangen die Aufnahme einer Corporate-Governance-Erklärung in den Bericht des Verwaltungsrats.

Obwohl es keinen konkreten gesetzlich vorgeschriebenen Corporate Governance Code gibt, der für irische Organismen für gemeinsame Anlagen gilt, deren Aktien zum Handel an einer Börse zugelassen sind, unterliegt die Gesellschaft den Corporate-Governance-Praktiken, die ihr auferlegt wurden durch:

- (i) den Companies Act 2014, der am Gesellschaftssitz eingesehen werden kann und auch erhältlich ist unter <http://www.irishstatutebook.ie/eli/2014/act/>;
- (ii) die Satzung der Gesellschaft, die am Gesellschaftssitz und im Companies Registration Office (Handelsregister) in Irland eingesehen werden kann;
- (iii) die OGAW-Vorschriften der Zentralbank, die von der Website der Zentralbank unter: <http://www.centralbank.ie/regulation/industry-sectors/funds/ucits/Pages/default.aspx> bezogen werden können und zur Einsichtnahme am Gesellschaftssitz verfügbar sind.
- (iv) Die Gesellschaft hat den Corporate Governance Code for Irish Domiciled Collective Investment Schemes, wie von Irish Funds („IF“) veröffentlicht, mit Wirkung vom 1. Januar 2013 freiwillig eingeführt und vollumfänglich eingehalten.

Der IF-Kodex kann am Gesellschaftssitz eingesehen werden und ist auch erhältlich unter www.irishfunds.ie. Der Verwaltungsrat hat die im IF-Kodex enthaltenen Maßnahmen als mit seinen Corporate-Governance-Praktiken und -Verfahren für das Geschäftsjahr übereinstimmend beurteilt.

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) hat für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 keine weiteren Corporate-Governance-Regelwerke eingeführt.

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess

Der Verwaltungsrat ist für die Einrichtung und Aufrechterhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess verantwortlich. Solche Systeme sind eher darauf ausgelegt, das Fehler- oder Betrugsrisiko bei der Verfolgung der Rechnungslegungsziele der Gesellschaft zu steuern, als es ganz auszuschalten, und können lediglich eine angemessene, aber keine absolute Absicherung gegen wesentliche unzutreffende Angaben oder Verluste bieten.

Der Verwaltungsrat hat Verfahren eingerichtet, um sicherzustellen, dass die Geschäftsbücher ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit verfügbar sind, einschließlich der Erstellung der Jahres- und Halbjahresabschlüsse. Die Gesellschaft hat den Administrator beauftragt, die Geschäftsbücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft ordnungsgemäß zu führen. Der Administrator ist von der Zentralbank zugelassen und reguliert und muss sich an die von der Zentralbank auferlegten Vorschriften halten. Der Verwaltungsrat prüft und bewertet von Zeit zu Zeit die Rechnungslegungs- und Berichterstattungsabläufe des Administrators.

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wird vom Administrator erstellt und von der Verwaltungsgesellschaft geprüft.

Er muss vom Verwaltungsrat genehmigt werden, und der Jahres- und Halbjahresabschluss der Gesellschaft muss der Zentralbank vorgelegt werden.

Im Geschäftsjahr dieses Abschlusses war der Verwaltungsrat für die Prüfung und Genehmigung des ungeprüften Halbjahresabschlusses und des geprüften Jahresabschlusses verantwortlich, so wie in der Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrats dargelegt. Der gesetzlich vorgeschriebene Jahresabschluss muss von unabhängigen Abschlussprüfern geprüft werden, die dem Verwaltungsrat jährlich über ihre Feststellungen berichten. Der Verwaltungsrat überwacht und bewertet die Leistung, die Qualifikationen und die Unabhängigkeit des unabhängigen Abschlussprüfers. Im Rahmen seiner Prüfverfahren erhält der Verwaltungsrat Darstellungen von maßgeblichen Parteien, einschließlich Erwägungen zu internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards, „IFRS“) und ihren Auswirkungen auf den geprüften Jahresabschluss sowie Präsentationen und Berichte über den Prüfprozess. Der Verwaltungsrat bewertet und erörtert bei Bedarf maßgebliche Bilanzierungs- und Berichterstattungsfragen.

Beziehungen zu Aktionären

Die Einberufung und Durchführung von Versammlungen der Aktionäre werden von der Satzung der Gesellschaft und vom Companies Act 2014 (in der jeweils gültigen Fassung) geregelt. Der Verwaltungsrat kann zwar jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft einberufen, musste jedoch innerhalb von achtzehn Monaten nach der Gründung die erste Jahreshauptversammlung der Gesellschaft und innerhalb von fünfzehn Monaten nach der vorangegangenen die nächste einberufen, vorausgesetzt, dass in jedem Kalenderjahr eine Jahreshauptversammlung abgehalten wird.

Aktionäre müssen mindestens einundzwanzig volle Tage vor jeder Jahreshauptversammlung und jeder zur Fassung eines Sonderbeschlusses einberufenen Versammlung darüber unterrichtet werden und im Falle aller sonstigen Hauptversammlungen vierzehn Tage vorher, sofern die Abschlussprüfer der Gesellschaft und alle teilnahme- und stimmberechtigten Aktionäre der Gesellschaft keine kürzere Frist vereinbaren. Zwei entweder persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesende Aktionäre bilden eine beschlussfähige Mehrheit auf einer Hauptversammlung. Das Aktienkapital der Gesellschaft ist in verschiedene Aktienklassen unterteilt und der Irish Companies Act 2014 und die Satzung sehen vor, dass eine zur Erörterung einer Änderung der mit einer Aktienklasse verbundenen Rechte einberufene Generalversammlung beschlussfähig ist, wenn zwei oder mehr Aktionäre persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesend sind, die mindestens ein Drittel der ausgegebenen Aktien der jeweiligen Klasse halten oder als Stimmrechtsvertreter repräsentieren.

Jeder persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesende Inhaber (Zeichner) gewinnberechtigter oder nicht gewinnberechtigter Aktien, der an einer Abstimmung durch Handzeichen teilnimmt, hat eine Stimme. Bei einer geheimen Abstimmung hat jeder persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesende Inhaber (Zeichner) gewinnberechtigter Aktien eine Stimme in Bezug auf jede von ihm gehaltene Aktie, und jeder Inhaber nicht gewinnberechtigter Aktien hat in Bezug auf alle von ihm gehaltenen nicht gewinnberechtigten Aktien eine Stimme. Bei jeder Generalversammlung der Gesellschaft wird über einen auf der Versammlung vorgelegten Beschluss durch Abstimmung per Handzeichen entschieden, sofern nicht vor oder bei Bekanntgabe des Ergebnisses der Abstimmung per Handzeichen vom Vorsitzenden der Generalversammlung oder von mindestens zwei persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesenden, auf einer solchen Versammlung stimmberechtigten Gesellschaftern oder Aktionären oder einem oder mehreren persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesenden, auf einer solchen Versammlung stimmberechtigten Inhabern gewinnberechtigter Aktien, die mindestens ein Zehntel der ausgegebenen Aktien repräsentieren, eine geheime Abstimmung gefordert wird.

Aktionäre können die Billigung eines einfachen Mehrheitsbeschlusses oder eines Sonderbeschlusses auf einer Aktionärsversammlung beschließen. Alternativ ist ein schriftlicher Beschluss, der von allen Aktionären und Inhabern (Zeichnern) nicht gewinnberechtigter Aktien, die zum jeweiligen Zeitpunkt zur Teilnahme und Abstimmung über einen solchen Beschluss auf einer Generalversammlung der Gesellschaft berechtigt sind, unterzeichnet ist, für sämtliche Zwecke gültig und rechtskräftig, als wäre der Beschluss auf einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Generalversammlung der Gesellschaft gefasst worden. Ein einfacher Mehrheitsbeschluss der Gesellschaft (oder der Aktionäre eines bestimmten Teilfonds oder bestimmter Aktienklassen) erfordert eine einfache Mehrheit der von den auf der Versammlung, auf der der Beschluss vorgebracht wird, persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter abstimmenden Aktionäre abgegebenen Stimmen. Ein Sonderbeschluss der Gesellschaft (oder der Aktionäre eines bestimmten Teilfonds oder bestimmter Aktienklassen) erfordert eine Mehrheit von mindestens 75 % der von den auf einer Generalversammlung, auf der ein Sonderbeschluss einschließlich eines Beschlusses zur Änderung der Satzung verabschiedet werden soll, persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter abstimmenden Aktionäre abgegebenen Stimmen.

Zusammensetzung und Tätigkeit des Verwaltungsrats

Gemäß dem irischen Companies Act 2014 und der Satzung beträgt die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder mindestens zwei und höchstens zwölf, sofern durch einen einfachen Mehrheitsbeschluss der Gesellschaft auf einer Hauptversammlung nicht anders bestimmt. Derzeit setzt sich der Verwaltungsrat aus fünf nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern zusammen, von denen eines ein unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied ist. Einzelheiten zu den amtierenden Verwaltungsratsmitgliedern sind oben unter der Überschrift „Verwaltungsratsmitglieder“ angegeben.

Die Geschäfte der Gesellschaft werden vom Verwaltungsrat geführt, der sämtliche Befugnisse der Gesellschaft ausübt, die gemäß dem Companies Act 2014 (in der jeweils gültigen Fassung) oder der Satzung der Gesellschaft nicht von der Gesellschaft auf einer Generalversammlung ausgeübt werden müssen.

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die Gesamtausrichtung und -strategie der Gesellschaft und behält sich zu diesem Zweck die Entscheidungsbefugnis über Fragen wie die Festlegung der mittel- und langfristigen Ziele, die Prüfung der Leistung des Managements, den Organisationsaufbau und den Kapitalbedarf und das Engagement zum Erreichen der strategischen Ziele der Gesellschaft vor. Zur Erfüllung dieser Aufgabe tritt der Verwaltungsrat einmal pro Quartal zusammen, um die operative Tätigkeit der Gesellschaft zu prüfen, Angelegenheiten von strategischer Bedeutung zu entscheiden und Berichte vom Administrator, von State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) und vom Anlageverwalter entgegenzunehmen. Allerdings kann ein Verwaltungsratsmitglied und muss der Sekretär der Gesellschaft auf Antrag eines Verwaltungsratsmitglieds zusätzlich zu den wie vorgeschrieben einberufenen vier Sitzungen jederzeit eine Versammlung des Verwaltungsrats und Ad-hoc-Sitzungen anberaumen.

Bei einer Stimmengleichheit hat der Vorsitzende der Versammlung, auf der die Abstimmung durch Handzeichen erfolgt oder auf der die geheime Abstimmung gefordert wird, eine zweite oder ausschlaggebende Stimme. Eine Versammlung des Verwaltungsrats ist zur Besorgung von Geschäften beschlussfähig, wenn zwei Verwaltungsratsmitglieder anwesend sind.

Ein Unterausschuss des Verwaltungsrats war während des Geschäftsjahres tätig und befugt, den Verwaltungsrat im Hinblick auf bestimmte betriebliche Themen wie die Aktivierung von Aktienklassen und die die Außerkraftsetzung von Handelsfristen rechtlich zu binden. Dem Verwaltungsrat wurde regelmäßig über die Beschlüsse des Unterausschusses Bericht erstattet.

Beschreibung und Zielsetzung der Diversitätspolitik der Gesellschaft

Die Gesellschaft glaubt an Diversität und weiß die diesbezüglichen Vorteile zu schätzen, von denen der Verwaltungsrat profitieren kann. Der Verwaltungsrat erkennt die Vorteile einer größeren Diversität auf der Ebene des oberen Managements an, einschließlich der Vielfalt der Geschlechter, Erfahrungen, Denkweisen, Hintergründe und Eigenschaften, aber auch im Hinblick auf die Gewährleistung einer verantwortungsbewussten Unternehmensführung („Good Governance“) und solider Entscheidungen. Diversität bietet einen wichtigen Schutz vor Gruppendenken und schädlichen Branchenpraktiken. Daher setzt sich die Gesellschaft weiterhin dafür ein, dass im Verwaltungsrat ein breites Spektrum an Fähigkeiten, Kompetenzen, Erfahrungen, Hintergründen und Perspektiven vertreten ist. In Anbetracht der Risiken, die mit einer mangelnden Diversität verbunden sind, ist der Verwaltungsrat der Ansicht, dass die Förderung der Vielfalt bei seiner Zusammensetzung wirtschaftlich sinnvoll ist und eine bessere Corporate Governance ermöglicht.

Umsetzung der Diversitätspolitik

Aufgrund der Größe, Art und Komplexität der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft und insbesondere aufgrund des Umstands, dass die Gesellschaft keine Mitarbeiter hat, hält es der Verwaltungsrat nicht für angemessen, Zielvorgaben für die Diversität zu setzen oder einen Nominierungsausschuss einzurichten. Die Gesellschaft strebt eine möglichst vielfältige Zusammensetzung des Verwaltungsrats an, bestehend aus kompetenten und engagierten Mitgliedern mit einem breit gestreuten Mix aus Fachwissen, Qualifikationen und Hintergründen. Bei der Beurteilung der Zusammensetzung des Verwaltungsrats oder der Auswahl geeigneter Kandidaten für die Ernennung oder Wiederwahl in den Verwaltungsrat wird die Gesellschaft die Kandidaten nach objektiven Kriterien im Hinblick auf eine ausgewogene Verteilung der Fähigkeiten und Hintergründe, die im Verwaltungsrat vertreten sein müssen, um effektiv tätig zu sein, prüfen, wobei die Vorteile der Diversität, die Anforderungen der Gesellschaft und die Interessen ihrer Aktionäre gebührend berücksichtigt werden. Der Verwaltungsrat prüft seine Mitglieder, unter anderem im Rahmen der jährlichen Leistungsüberprüfung des Verwaltungsrats, um Maßnahmen zu ermitteln, die die Diversität im Denken steigern und effektiv infrage stellen, um so Entscheidungsprozesse und Risikomanagement zu optimieren.

Ergebnisse der Diversitätspolitik im Geschäftsjahr

Die Zusammensetzung des Verwaltungsrats änderte sich zum 30. Juni dahingehend, dass er sich zurzeit aus fünf Personen zusammensetzt. Diese sind alle nicht-geschäftsführend, eine von ihnen ist unabhängig. Die Verwaltungsratsmitglieder verfügen über unterschiedliche Hintergründe und eine breite Palette von Kompetenzen und Qualifikationen. Darunter sind Personen mit Wohnsitz in Irland, Italien und der Schweiz. Zu den beruflichen Qualifikationen zählen Abschlüsse als Rechtsanwalt, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater und Chartered Financial Analyst. Zu den Fachgebieten gehören unter anderem Vertrieb, Anlageverwaltung, Aufsichtsrecht, Aufsicht über die Verwaltungsgesellschaft und die Beauftragten sowie Governance.

Verbundene Parteien

Vorschrift 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank, „Einschränkungen von Transaktionen mit verbundenen Parteien“, besagt, dass „ein Verantwortlicher sicherstellen muss, dass jede Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Partei a) nach dem Fremdvergleichsgrundsatz und b) im besten Interesse der Aktionäre des OGAW erfolgt“.

Wie gemäß OGAW-Vorschrift 81.4 der Zentralbank vorgeschrieben, haben sich die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft vergewissert, dass durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die von Vorschrift 43(1) vorgeschriebenen Pflichten auf alle Transaktionen mit einer verbundenen Person angewendet werden; und bei allen Transaktionen mit verbundenen Personen, die im Geschäftsjahr eingegangen wurden, wurden die von Vorschrift 43(1) vorgeschriebenen Pflichten erfüllt.

Prüfungsausschuss

Die Verwaltungsratsmitglieder glauben, dass die Bildung eines Prüfungsausschusses nicht erforderlich ist, da der Verwaltungsrat aus nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern besteht, mit einem unabhängigen Verwaltungsratsmitglied, und die Gesellschaft die Bestimmungen des IF Corporate Governance Code einhält. Die Verwaltungsratsmitglieder haben die tägliche Anlageverwaltung und die Verwaltung der Gesellschaft an die Verwaltungsgesellschaft delegiert.

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 wurden für Honorare der Verwaltungsratsmitglieder 68.250 EUR berechnet (30. Juni 2024: EUR 65.000), wovon EUR 26.125 (30. Juni 2024: EUR 16.250) am Ende des Geschäftsjahres zahlbar waren. Weitere Informationen siehe Erläuterung 3 „Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen“.

Direct Brokerage

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 wurden keine Direct-Brokerage-Dienste in Anspruch genommen (2024: null).

Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des Jahresabschlusses gemäß irischem Gesellschaftsrecht und den internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards, „IFRS“), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, verantwortlich.

Das irische Gesellschaftsrecht schreibt dem Verwaltungsrat vor, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss aufzustellen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von der Geschäftslage der Gesellschaft und ihrer Ertragslage für das jeweilige Geschäftsjahr vermittelt. Im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Jahresabschluss gemäß den IFRS, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, sowie gemäß geltendem irischem Recht aufzustellen.

Gemäß irischem Recht darf der Verwaltungsrat den Abschluss nur genehmigen, wenn er sich vergewissert hat, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Aktiva, Passiva und von der Finanzlage der Gesellschaft am Ende des Geschäftsjahrs sowie von der Ertragslage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vermittelt.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze zu wählen und sie konsequent anzuwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen vorzunehmen, die angemessen und umsichtig sind;
- festzustellen, ob der Abschluss gemäß geltenden Bilanzierungsstandards aufgestellt wurde, und die jeweiligen Standards anzugeben, vorbehaltlich der Offenlegung wesentlicher Abweichungen von diesen Standards und ihrer Erklärung in den Erläuterungen zum Jahresabschluss; und
- den Abschluss auf der Basis der Unternehmensfortführung aufzustellen, sofern angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass die Gesellschaft weiterhin Geschäfte tätigen wird.

Der Verwaltungsrat ist für die Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher verantwortlich, die es ermöglichen:

- die Transaktionen der Gesellschaft korrekt zu erfassen und zu erläutern;
- Aktiva, Passiva, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft jederzeit mit angemessener Genauigkeit zu ermitteln und
- dass der Verwaltungsrat sicherstellen kann, dass der Abschluss mit dem Companies Act 2014 übereinstimmt und dass der Abschluss geprüft werden kann.

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wird elektronisch auf einer vom Anlageverwalter geführten Website, www.ubs.com/etf, veröffentlicht. Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich sicherzustellen, dass der dem Anlageverwalter zur Veröffentlichung auf der Website zur Verfügung gestellte Jahresabschluss mit dem handschriftlich unterschriebenen Jahresabschluss übereinstimmt. Die rechtlichen Bestimmungen der Republik Irland, die für die Aufstellung und Veröffentlichung von Jahresabschlüssen gelten, können von den rechtlichen Bestimmungen in anderen Rechtsordnungen abweichen.

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die sichere Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft. Diesbezüglich hat er die Vermögenswerte der Gesellschaft der State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) anvertraut, die gemäß den Bedingungen eines Verwahrstellenvertrags zur Verwahrstelle und zum Treuhänder der Gesellschaft bestellt wurde. Der Verwaltungsrat ist ferner zuständig für das Ergreifen angemessener Maßnahmen zur Prävention und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten. Der Verwaltungsrat erfüllt die Verpflichtung der Gesellschaft zur Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher, indem er die Buchhaltungsaufgaben an den Administrator übertragen hat.

Die Maßnahmen, die der Verwaltungsrat ergreift, um sicherzustellen, dass die Gesellschaft ihre Verpflichtung zu einer angemessenen Buchführung erfüllt, sind der Einsatz geeigneter Systeme und Verfahren und die Beschäftigung sachkundiger Personen. Die Buchführungsunterlagen werden von der State Street Fund Services (Ireland) Limited (der „Administrator“), 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, geführt und verwaltet.

Entsprechenserklärung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat hat dafür Sorge zu tragen, dass die Gesellschaft ihre maßgeblichen Verpflichtungen gemäß Section 225 des Companies Act 2014 (die „Verpflichtungen“) erfüllt. Dies beinhaltet auch die Erfüllung der steuerrechtlichen Verpflichtungen und bestimmter gesellschaftsrechtlicher Verpflichtungen.

Der Verwaltungsrat bestätigt Folgendes:

- Es wurde eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie erarbeitet, in der die Richtlinien der Gesellschaft (die nach Auffassung des Verwaltungsrats für die Gesellschaft angemessen sind) im Hinblick auf die Einhaltung ihrer einschlägigen Verpflichtungen dargelegt werden;
- es wurden angemessene Vorkehrungen getroffen oder Strukturen geschaffen, die nach Auffassung des Verwaltungsrats dafür konzipiert sind, sicherzustellen, dass die Gesellschaft ihre maßgeblichen Verpflichtungen im Wesentlichen erfüllt; und
- die getroffenen Vorkehrungen bzw. geschaffenen Strukturen wurden im Geschäftsjahr, auf den sich dieser Bericht bezieht, überprüft.

Der Verwaltungsrat ist außerdem für die Erstellung eines Berichts des Verwaltungsrats (Lagebericht) verantwortlich, der den Anforderungen des Companies Act 2014 entspricht.

Der Verwaltungsrat bestätigt nach seinem besten Wissen, Gewissen und Verständnis nach Einholung der entsprechenden Erkundigungen, dass er die obigen Anforderungen bei der Aufstellung des Abschlusses eingehalten hat.

Erklärung über prüfungsrelevante Informationen

Zum Datum, an dem dieser Bericht des Verwaltungsrats genehmigt und (wie nachstehend aufgeführt) unterzeichnet wurde, hat sich jedes Verwaltungsratsmitglied vergewissert, dass:

- es keine prüfungsrelevanten Informationen gibt, von denen die Abschlussprüfer der Gesellschaft keine Kenntnis haben; und
- sie alle Maßnahmen ergriffen haben, die sie als Verwaltungsratsmitglieder ergriffen haben sollten, um von prüfungsrelevanten Informationen Kenntnis zu erlangen und sich zu vergewissern, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft diese Informationen kennen.

Dabei bezieht sich „prüfungsrelevante Informationen“ auf Informationen, welche die Abschlussprüfer der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Erstellung ihres Berichts benötigen.

Für und im Namen des Verwaltungsrats

Naomi Daly

Verwaltungsratsmitglied

20. Oktober 2025

William Kennedy

Verwaltungsratsmitglied

Bericht der Verwahrstelle

An die Aktionäre der UBS (Irl) Fund Solutions plc (die „Gesellschaft“)

In unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft haben wir uns über das Geschäftsverhalten der Gesellschaft im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 informiert.

Dieser Bericht, einschließlich des Prüfvermerks, wurde ausschließlich für die Aktionäre der Gesellschaft als Gesamtheit in Übereinstimmung mit Vorschrift (34), (1), (3) und (4) in Teil 5 der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (die „OGAW-Vorschriften“) in der jeweils gültigen Fassung und für keinen anderen Zweck erstellt. Wir akzeptieren oder übernehmen durch die Erteilung dieses Prüfvermerks keine Verantwortung für andere Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Obliegenheiten der Verwahrstelle

Unsere Aufgaben und Pflichten sind in Verordnung 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften dargelegt. Eine dieser Aufgaben ist es, uns in jedem Geschäftsjahr einen Überblick über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft zu verschaffen und den Aktionären darüber Bericht zu erstatten.

In unserem Bericht haben wir zu erklären, ob unserer Meinung nach die Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Satzung der Gesellschaft (die „Satzung“) sowie den OGAW-Vorschriften verwaltet wurde. Die Gesellschaft ist insgesamt dafür verantwortlich, diese Bestimmungen einzuhalten. Sollte die Gesellschaft diese nicht eingehalten haben, müssen wir als Verwahrstelle angeben, warum dies der Fall ist und die Maßnahmen erläutern, die wir zur Bereinigung der Situation ergriffen haben.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

20. Oktober 2025

Grundlage für den Prüfvermerk der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt die Prüfungen durch, die sie nach ihrem vernünftigen Ermessen für notwendig hält, um ihre in Verordnung 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften beschriebenen Pflichten erfüllen zu können und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht (i) gemäß den Beschränkungen ihrer Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse geführt wurde, die ihr durch die Bestimmungen ihrer Satzung und der OGAW-Vorschriften auferlegt wurden, und (ii) auch ansonsten gemäß der Satzung und den entsprechenden Vorschriften geführt wurde.

Prüfvermerk

Unseres Erachtens wurde die Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr in jeder wesentlichen Hinsicht:

(i) gemäß den Beschränkungen der Investitions- und Kreditaufnahmebefugnisse, die die Satzung der Gesellschaft, die OGAW-Vorschriften und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) auferlegen und

(ii) ansonsten gemäß den Bestimmungen der Satzung, den OGAW-Vorschriften und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank geführt.

Bericht des Anlageverwalters Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

UBS CMC Composite SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS CMC Composite SF UCITS ETF USD acc	20.12.2010	0,12	1,67
UBS CMC Composite SF UCITS ETF hCHF acc	08.02.2011	(2,36)	(2,25)
UBS CMC Composite SF UCITS ETF hEUR acc	08.02.2011	(1,87)	(0,08)
UBS CMC Composite SF UCITS ETF hGBP acc	05.03.2015	3,34	1,59

UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF USD acc	01.02.2011	(2,70)	5,88
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF hCHF acc	06.04.2011	(5,10)	1,60
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF hEUR acc	06.04.2011	(4,59)	3,90
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF hGBP acc	06.04.2011	(3,92)	5,66

UBS S&P 500 SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS S&P 500 SF UCITS ETF USD acc	20.12.2010	12,94	14,76

UBS MSCI USA SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS MSCI USA SF UCITS ETF USD acc	15.12.2010	12,88	15,45

UBS MSCI EM SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS MSCI EM SF UCITS ETF USD acc	27.04.2011	1,63	15,13

UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF USD acc	20.08.2012	5,16	16,67

UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF hCHF acc	11.08.2015	7,92	8,62
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF hEUR acc	11.08.2015	9,01	11,55
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF hJPY acc	01.11.2016	9,20	8,24
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF hSGD acc	07.07.2020	11,55	11,53
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF hUSD acc	11.08.2015	11,05	14,42
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF hUSD Ukdls	24.09.2015	11,56	14,45
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF hEUR Ukdls	24.09.2015	9,49	11,58
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF hCHF Ukdls	27.10.2015	7,62	8,66
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF hGBP Ukdls	24.09.2015	10,35	13,35
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF USD acc	01.11.2018	11,25	16,20
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF USD Ukdls	15.04.2019	10,69	16,25

UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD acc	24.03.2016	8,44	2,56
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF hEUR acc	04.05.2016	5,35	0,70
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF hCHF acc	04.05.2016	4,57	(1,45)
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF hGBP acc	01.03.2018	4,71	2,41

UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF USD acc	25.05.2017	6,70	6,61
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF hCHF acc	25.05.2017	3,45	2,36
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF hEUR acc	25.05.2017	4,29	4,64
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF hGBP acc	01.03.2018	5,13	6,41

UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF USD acc	16.01.2020	8,91	6,35
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF hCHF acc	11.06.2020	3,57	1,69
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF hEUR acc	11.06.2020	4,95	4,24

UBS MSCI China A SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS MSCI China A SF UCITS ETF USD acc	18.02.2020	5,03	21,13

UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF EUR acc	08.07.2020	8,81	5,59

UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF EUR acc	08.07.2020	7,69	5,77

UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF USD acc	08.07.2020	12,39	12,07
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF USD dis SOFR +4%	21.01.2025	0,55	0,55

UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF USD acc	08.07.2020	7,22	7,46

UBS MSCI USA SF Index Fund

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS MSCI USA SF Index Fund hCHF acc	16.10.2020	10,82	10,39
UBS MSCI USA SF Index Fund hCHF Ukdis	16.10.2020	10,82	10,40
UBS MSCI USA SF Index Fund hEUR acc	16.10.2020	12,42	13,36
UBS MSCI USA SF Index Fund hEUR Ukdis	16.10.2020	12,42	13,38
UBS MSCI USA SF Index Fund hGBP acc	16.10.2020	13,54	15,20
UBS MSCI USA SF Index Fund hGBP Ukdis	16.10.2020	13,54	15,22
UBS MSCI USA SF Index Fund USD acc	09.10.2020	14,90	15,52
UBS MSCI USA SF Index Fund USD Ukdis	16.10.2020	14,90	15,54

UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF hEUR acc	22.01.2021	6,71	0,16
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF USD acc	22.01.2021	8,73	2,34

UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung*	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF USD acc	24.05.2023	3,50	(0,06)

UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung	Geschäftsjahr bis Juni 2025
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF USD acc	20.02.2025	2,03	2,03
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF USD dis	20.02.2025	2,03	2,03

UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
		Geschäftsjahr bis	
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung	Juni 2025
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF (USD) A-acc	19.05.2025	0,53	0,53

UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
		Geschäftsjahr bis	
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung	Juni 2025
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF (GBP) A-acc	19.05.2025	0,51	0,51

UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF

Wertentwicklung %			
		Geschäftsjahr bis	
	Auflegungsdatum	Seit Auflegung	Juni 2025
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF (EUR) A-acc	19.05.2025	0,26	0,26

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die vergangene Wertentwicklung keinen Hinweis auf die gegenwärtige oder künftige Wertentwicklung bietet und die Wertentwicklungsdaten etwaige Gebühren und Kosten, die bei der Zeichnung und Rücknahme anfallen, unberücksichtigt lassen.

* Annualisiert

Marktüberblick

Aktien

3. Quartal 2024

Globale Aktien erzielten im dritten Quartal 2024 eine starke Performance. Der MSCI All Country World Index kletterte um 5,0 %, unterstützt durch eine nachlassende Inflation und verbreitete Zinssenkungen der Zentralbanken. Allein im September und entgegen der typischen saisonbedingten Schwäche wurde ein Plus von 2 % verzeichnet. Chinesische Aktien führten die Rally an: Der MSCI China stieg im September um 23,3 % und seit Jahresbeginn um 28,8 %. Die Treiber dieser Kursgewinne waren aggressive geld- und fiskalpolitische Anreize, darunter Zinssenkungen, Lockerungen der Hypothekenvorschriften und eine Swap-Fazilität in Höhe von 500 Mrd. CNY zur Förderung von Aktienkäufen. US-Aktien erholten sich von ihrer zu Beginn des Monats verzeichneten Schwäche: Der S&P 500 legte im September 2,1 % zu und im Quartal insgesamt 5,9 %. Die Rendite seit Jahresbeginn liegt damit bei 22,1 %, begünstigt durch die erste Zinssenkung der US-Notenbank in diesem Zyklus und ermutigende Inflationsdaten. Im Gegensatz dazu gaben Schweizer, britische und japanische Aktien im September nach. Der MSCI Switzerland verlor 1,7 %, der MSCI UK 1,8 % und der MSCI Japan 2,2 %. Im Fall des MSCI Japan spielten Befürchtungen hinsichtlich einer möglichen Straffung unter der neuen Führung eine Rolle. Insgesamt war das dritte Quartal 2024 von einer breit angelegten Erholung der globalen Aktienmärkte geprägt, die von China und den USA angeführt wurde und sich vor dem Hintergrund einer geldpolitischen Wende und einer freundlicheren Inflationsdynamik vollzog.

4. Quartal 2024

Der Dezember war verhalten. Der MSCI All Country World Index gab im letzten Monat des Jahres um 1,6 % nach, und der S&P 500 verlor 2,4 %, wobei der Rückgang hauptsächlich auf die letzten drei Handelstage entfiel. Dessen ungeachtet beendeten die globalen Aktienmärkte das Jahr 2024 mit einem starken Ergebnis. Für das Jahr insgesamt kamen globale Aktienwerte auf eine Rendite von 20,7 %, angeführt vom S&P 500 mit einem Plus von 25 % – dem zweiten Jahr in Folge mit einer Rendite von über 20 % und dem fünften Quartalsanstieg in Folge. Die Rally wurde durch robuste US-Konjunkturdaten, Fortschritte bei der Inflation und den Enthusiasmus für KI angetrieben, was durch einen Anstieg des NYSE FANG+ Index um 50,5 % und einem Anstieg der NVIDIA-Aktien um 171,2 % verdeutlicht wurde. Der gleichgewichtete S&P 500 stieg um 13 % und spiegelte damit breiter angelegte, aber weniger intensive Gewinne wider. China und Japan verzeichneten ebenfalls starke Jahresergebnisse (MSCI China +19,8 %, MSCI Japan +21,2 %), unterstützt durch eine verbesserte Wirtschaftsstimmung und die Erwartungen in Bezug auf Konjunkturmaßnahmen. Die europäischen Märkte legten moderater zu: Der MSCI EMU gewann 10,3 %, der MSCI UK 9,5 % und der MSCI Switzerland 6,6 %. Letzterer wurde durch einen Rückgang von 4,7 % im vierten Quartal belastet. Insgesamt spiegelte sich im vierten Quartal 2024 eine Neukalibrierung der Markterwartungen hinsichtlich der Geldpolitik, während die Aktienrenditen für das Gesamtjahr die Widerstandsfähigkeit wichtiger Regionen und Sektoren, insbesondere in den USA und Asien, unterstrichen.

1. Quartal 2025

Die globalen Finanzmärkte erlebten ihr schwächstes Quartal seit 2023. Der MSCI All Country World Index gab um 2,0 % nach, wobei nur im März ein Minus von 4,4 % zu verzeichnen war, was auf die eskalierenden Handelsspannungen mit den USA, Stagflationsängste und Unsicherheiten hinsichtlich der Monetarisierung künstlicher Intelligenz zurückzuführen war. Der S&P 500 fiel im Quartal um 4,3 % (im März um 5,6 %) und verzeichnete damit die schlechteste Wertentwicklung unter den maßgeblichen Regionen. Die USA verhängten umfassende Zölle – 25 % auf Importe aus Mexiko, Kanada und Autos sowie zusätzliche 10 % auf chinesische Waren –, wodurch Inflations- und Wachstumssorgen angeheizt wurden. Das Konsumklima verschlechterte sich, wobei die Umfrage der University of Michigan das schlechteste Ergebnis seit 2022 zeigte. Zwei Drittel der Befragten rechnen mit steigender Arbeitslosigkeit. Im Gegensatz dazu entwickelte sich China überdurchschnittlich. Der MSCI China Index legte im Quartal 15 % zu, unterstützt durch Fortschritte im KI-Bereich und eine wirtschaftsfreundliche Politik.

Europäische Aktien verzeichneten gemischte Ergebnisse: Im März kam es angesichts der im Vorfeld weiterer US-Zölle herrschenden Zurückhaltung zu einem Rückgang um 3 %, doch legte der MSCI EMU im Quartal um 7,7 % zu, gestützt durch die finanzpolitische Expansion Deutschlands. Die Schweiz und das Vereinigte Königreich schlossen den März ebenfalls im Minus ab, erzielten jedoch für das Quartal Gewinne von 9,2 % bzw. 6,4 %. Japan verzeichnete im Quartal einen Rückgang um 4,4 %, während die Schwellenmärkte 3,0 % zulegten. Das Quartal zeichnete sich durch steigende geopolitische Risiken und Wettbewerbsdruck durch den chinesischen KI-Sektor aus, in dem die Ant Group und DeepSeek bemerkenswerte Fortschritte erzielten. Insgesamt war das erste Quartal 2025 von erhöhter Volatilität und regionaler Divergenz geprägt, wobei US-Aktien eine Underperformance verzeichneten und China die Gewinne anführte.

2. Quartal 2025

Die globalen Finanzmärkte erholten sich im zweiten Quartal 2025 kräftig und überwandten die zollbedingte Korrektur im April. Der MSCI All Country World Index stieg im Quartal um 9,5 % – alleine im Juni ergab sich ein Plus von 3,9 % –, während der S&P 500 um 10,9 % auf neue Rekordhöhen kletterte, angetrieben von Large-Cap-Technologiewerten und KI-bezogenen Aktien. Der gleichgewichtete S&P 500 hinkte allerdings mit 5,5 % hinterher, woran sich die geringe Breite der Rally ablesen lässt. Die Schwellenmärkte entwickelten sich mit einem Plus von 12,2 % überdurchschnittlich gut. Sie profitierten von der freundlicheren Stimmung in China und Indien sowie den erneuten Zuflüssen aus dem Ausland. Der MSCI China Index gewann 2,6 %. Japan verzeichnete dank des schwachen Yen einen Anstieg von 7,6 %. Europäische Aktien entwickelten sich demgegenüber unterdurchschnittlich: Der MSCI EMU stieg um 5,5 %, während die Schweiz aufgrund von Gewinnmitnahmen und einem starken Franken ein Minus von 2,7 % einfuhr. Britische Aktien entwickelten sich mit 2,4 % leicht positiv, wurden jedoch durch Wachstumssorgen gebremst. Trotz geopolitischer Spannungen – darunter Angriffe auf iranische Nuklearanlagen und US-Militäreinsätze – und finanzpolitischen Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem US-Gesetz „One Big Beautiful Bill Act“ zeigten sich die Märkte widerstandsfähig. Die Handelsverhandlungen schritten voran: Kanada verzichtete auf die geplante Steuer auf digitale Dienstleistungen, und die USA und China unterzeichneten vor Ablauf der 90-tägigen Frist für die gegenseitige Aussetzung von Zöllen ein Handelsabkommen. Insgesamt verbesserte sich die Anlegerstimmung, unterstützt durch stabile Kreditspreads, niedrigere Renditen und die kollektive Bereitschaft maßgeblicher Volkswirtschaften, Handelskriege zu vermeiden.

Rohstoffe

3. Quartal 2024

Die Rohstoffmärkte lieferten im dritten Quartal eine negative Performance. Der Bloomberg Commodity Excess Return Index verlor 0,6 %. Der Energiesektor war im Quartal mit einem Verlust von 12,4 % der mit Abstand schwächste Sektor. Die Ölpreise sind vor allem aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Nachfrage stark gefallen, insbesondere aus China. Die Front-End-Öl-Futures zeigten sich im Quartalsverlauf aufgrund schwächerer Fundamentaldaten und geopolitischer Risiken volatil. Im September fielen die Preise für Rohöl der Sorte Brent vorübergehend unter die Marke von 70 US-Dollar und damit auf den niedrigsten Stand seit Jahresbeginn, bevor sie sich wieder stabilisierten. Diese Entwicklung war weitgehend auf Faktoren auf der Angebotsseite zurückzuführen. Die Angebotsstörungen in Libyen wurden überwunden, und die geplante schrittweise Aufhebung der Förderkürzungen der OPEC+ wird voraussichtlich im Dezember beginnen, wodurch sich das Risiko einer Überversorgung des Marktes im Jahr 2025 erhöht. Die Preise für Industriemetalle sind seit Beginn der zweiten Jahreshälfte um einen mittleren bis hohen einstelligen Prozentsatz gefallen, bevor sie sich am Quartalsende wieder erholten, woraus sich für das dritte Quartal ein moderater Anstieg um 1,6 % ergibt. Im September, im Anschluss an die Ankündigung von Konjunkturmaßnahmen durch China, stieg der Kupferpreis um fast 10 % und kletterte vorübergehend wieder über 10.000 USD pro Tonne. Edelmetalle waren der Sektor mit der besten Performance und erzielten im dritten Quartal eine Rendite von 9,8 %. Gold kletterte weiter auf neue Rekordhöhen. Das Edelmetall wurde durch den entschlossenen Beginn der Lockerungspolitik der US-Notenbank gestützt, wodurch die Opportunitätskosten für das Halten von Gold fielen. Die Nachfrage der Zentralbanken blieb ebenfalls robust, und das Interesse der Anleger an Gold via börsengehandelte Fonds nimmt zu. Im Landwirtschaftssektor lieferten Viehzucht und weiche Rohstoffe mit 3,3 % bzw. 13,3 % eine positive Performance, während Getreide um 2,5 % abbrutschte.

Im Segment der weichen Rohstoffe verzeichneten Kaffee und Kakao einen deutlichen Anstieg, während das günstige Wetter in den USA im August zu einem Preisrückgang für Mais und Sojabohnen beitrug.

4. Quartal 2024

Rohstoffe verbuchten im vierten Quartal eine negative Wertentwicklung. Der Bloomberg Commodity Excess Return Index gab um 1,6 % nach. Trotz erheblicher Volatilität war der Energiesektor mit einer Rendite von 4,3 % im vierten Quartal der Sektor mit der besten Wertentwicklung. Die Rohölpreise stiegen im Dezember um über 5 %, nachdem die OPEC+ beschlossen hatte, ihre geplante Produktionssteigerung um drei Monate auf April 2025 zu verschieben. Darüber hinaus bremste die OPEC+ ihren Plan zur schrittweisen Aufhebung der Produktionskürzungen von 180.000 auf 120.000 Barrel pro Tag. Diese Maßnahmen stärkten das Vertrauen in einen „weichen Mindestpreis“ der OPEC+ von rund 70 USD pro Barrel für Rohöl der Sorte Brent. Die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und unterschiedliche Nachfragesignale aus China trugen zu der komplexen Wertentwicklung des Sektors bei. Industriemetalle waren der Sektor mit der schlechtesten Performance und verbuchten im vierten Quartal ein Minus von -8,8 %. Die Wahl von Donald Trump und die unmittelbaren Auswirkungen auf klimabezogene Maßnahmen sowie die enttäuschenden Konjunkturmaßnahmen in China haben die längerfristigen Bedenken hinsichtlich der Angebotsseite überlagert. Die Aussicht auf US-Zölle, insbesondere im Fall Chinas, hat die Kupferpreise belastet. Im Anschluss an die US-Präsidentenwahl ging der Preisrückgang mit schwächeren Aktienmärkten in China und in anderen Schwellenländern einher. Edelmetalle beendeten das Quartal mit einem Minus von 3,3 %. Die Goldpreise fielen nach der US-Wahl, da der US-Dollar sprunghaft stieg, die langfristigen Zinsen zogen an, und der VIX sank auf seinen niedrigsten Stand seit Juli. Der Landwirtschaftssektor präsentierte sich uneinheitlich. Innerhalb des Sektors legten weiche Rohstoffe um 2,7 % zu, wobei die Preise für Kaffee und Kakao aufgrund anhaltender wetterbedingter Produktionsprobleme und einer robusten Nachfrage weiter kletterten. Nutztiere erzielten im Quartalsverlauf ebenfalls eine positive Performance mit einem Plus von 3,6 %, doch Getreide gab 2,7 % ab. Die unterschiedliche Entwicklung innerhalb des Landwirtschaftssektors verdeutlicht die unterschiedlichen Auswirkungen von Witterungsbedingungen, Marktnachfrage und Produktionsdynamik.

1. Quartal 2025

Die Rohstoffmärkte lieferten im ersten Quartal eine starke Performance. Der Bloomberg Commodity Excess Return Index legte 7,7 % zu. Abgesehen von Getreide, das im Quartal um 2,5 % nachgab, entwickelten sich alle Sektoren positiv. Edelmetalle entwickelten sich mit einem Plus von 17,0 % unter den Rohstoffsektoren mit Abstand am besten. Der Goldpreis stieg auf Rekordhöhen, angetrieben von Anlegern, die angesichts einer Reihe von Befürchtungen – ein globaler Handelskrieg, eine wirtschaftliche Rezession, ein schwächerer Dollar und niedrigere Realzinsen – nach einem sicheren Hafen suchten. Silber lag mit starken zweistelligen Renditen im ersten Quartal an zweiter Stelle. Energie verzeichnete im ersten Quartal ein Plus von 9,8 %, beflügelt durch eine Kombination aus kaltem Winterwetter, neuen und unerwarteten US-Sanktionen gegen russische Energie und Sorgen über mögliche Angebotsstörungen im Zusammenhang mit möglichen US-Zöllen auf Russland und geopolitischen Spannungen mit dem Iran. Industriemetalle legten im ersten Quartal um 7,4 % zu. Metalle wie Kupfer und Aluminium verzeichneten bedingt durch mögliche Importzölle eine erhöhte Nachfrage. Die Preisaufschläge für Kupfer aus den USA stiegen im Februar im Vergleich zu Kupfer aus anderen Ländern deutlich an, was eine Folge der Bedenken hinsichtlich der US-Zollrisiken war. Im Landwirtschaftssektor entwickelten sich weiche Rohstoffe und Nutztiere positiv und stiegen um 10,3 % bzw. 3,6 %. Getreide gab unterdessen aufgrund von Zollrisiken und Schwankungen der Energiepreise um 2,5 % nach.

2. Quartal 2025

Rohstoffe verbuchten im zweiten Quartal negative Renditen. Der Bloomberg Commodity Excess Return Index büßte 4,1 % ein. Der Energiesektor verlor 11,9 % und war im Quartalsverlauf erheblichen Schwankungen ausgesetzt. Die Rohölpreise brachen im April drastisch ein, nachdem die Ankündigung von US-Zöllen Befürchtungen auslöste, die Konjunktur könne sich weltweit abschwächen. Im Mai verzeichneten die Preise für Rohöl der Sorte Brent ihren ersten positiven Monat im Jahr 2025, was auf eine Kombination aus angespannten Marktbedingungen (begrenzte reale Angebotssteigerungen) und zusätzlichen Angebotsrisiken (geopolitische Ereignisse und natürliche Störungen) zurückzuführen war. Die Rohölpreise setzten ihre Achterbahnfahrt im Juni fort, als die eskalierenden Spannungen im Nahen Osten die Preise für die Rohölsorte Brent nach oben trieben, weil mögliche Angebotsstörungen befürchtet wurden. Als die Spannungen nachließen und es zu keinen tatsächlichen Unterbrechungen kam, kehrte sich die Preisentwicklung schnell um: Brent fiel innerhalb von nur zwei Tagen um mehr als 10 USD/Barrel. Edelmetalle verzeichneten im zweiten Quartal ein Plus von 3,7 %. Gold setzte seine Rally in den April hinein zunächst fort, da Anleger auf Sicherheit bedacht waren. Der Preis durchbrach auf dem Höhepunkt der handelsbedingten Marktvolatilität kurzzeitig die Marke von 3.400 US-Dollar pro Unze. Anschließend gaben die Goldpreise nach, da sich das Anlegervertrauen vor dem Hintergrund der nachlassenden politischen Unsicherheit und der erwarteten allmählichen Senkung der Zinsen in den USA erholte und Risikoanlagen wieder stärker nachgefragt wurden. Trotz dieses Rückgangs blieb die Goldnachfrage aufgrund anhaltender geopolitischer Risiken, handelspolitischer Unsicherheiten und Bedenken hinsichtlich der finanzpolitischen Perspektiven in den Vereinigten Staaten weiterhin rege. Die Preise für Industriemetalle gaben Anfang April im Fahrwasser der Ankündigung von US-Zöllen deutlich nach, da diese Ängste vor einem möglichen Abgleiten der Weltwirtschaft in eine Rezession auslösten. Der Sektor erholte sich rasch, da sich die Märkte durch eine anschließende 90-tägige Aussetzung der meisten Zölle (mit Ausnahme von China) vorübergehend beruhigten, und beendete das Quartal mit einem Minus von 1,5 %. Kupfer und Aluminium verzeichneten während des Quartals Gewinne, unterstützt durch sinkende Lagerbestände, die auf eine robuste Nachfrage der Endverbraucher hindeuteten. Im Landwirtschaftssektor entwickelten sich Nutztiere im Quartal positiv und legten um 7,4 % zu, während weiche Rohstoffe und Getreide um 14,7 % bzw. 4,3 % nachgaben. Kaffee und Kakao verzeichneten aufgrund spekulativer Handelsgeschäfte und wetterbedingter Angebotsorgen starke Preisschwankungen.

Anmerkung:

Der UBS (Irl) Fund Solutions plc - UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF und der UBS (Irl) Fund Solutions plc - UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF haben ein gehebeltes Kalender-Spread-Engagement im zugrunde liegenden Rohstoffkorb. Anstelle einer traditionellen Frontmonats-Future-Rollmethode bieten beide Fonds den Anlegern ein Engagement in der Outperformance der CMCI-Rollmethode. Die Strategie verwendet eine Futures-Methode mit täglichem Rollvorgang und diversifizierten Fälligkeiten, die darauf abzielt, von den unterschiedlichen Carry-Kosten zu profitieren, die mit dem Rollen von kurz- gegenüber langlaufenden Rohstoff-Terminkontrakten (Futures) verbunden sind.

- Anlageziel des UBS (Irl) Fund Solutions plc – UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF ist es, die Performance des UBS CM-BCOM Outperformance Strategy Index ex-Precious Metals 2.5 Leveraged Net of Cost Total Return Index nachzubilden. Der Index ist long im CMCI BCOM Index und short im BCOM Index, ohne Edelmetalle und mit einem Hebeleffekt von 2,5x.
- Anlageziel des UBS (Irl) Fund Solutions plc – UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF ist es, die Performance des UBS CM-BCOM Outperformance Strategy Ex-Precious Metals, Agriculture, Livestock 2.5x Leveraged Net of Cost Total Return Index nachzubilden. Der Index ist long im CMCI BCOM Index und short im BCOM Index, ohne Edelmetalle, Landwirtschaft und Nutztiere und mit einem Hebeleffekt von 2,5x.

Tracking Error und jährliche Nachbildungsabweichung

Der Tracking Error repräsentiert für jeden Teilfonds die annualisierte Volatilität der täglichen Differenzen zwischen den Renditen des Teilfonds* und den Renditen des maßgeblichen Referenzindexes für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025.

Die jährliche Nachbildungsabweichung wird berechnet als die Differenz zwischen der Wertentwicklung des Teilfonds im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 und der Wertentwicklung des maßgeblichen Referenzindexes im selben Zeitraum.

Die folgende Tabelle führt den Tracking Error (sowohl erwartet als auch tatsächlich) und die jährliche Nachbildungsabweichung für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 auf:

	Erwarteter Tracking Error	30. Juni 2025 Realisierter Tracking Error	30. Juni 2025 Nachbildungsabweichung
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	0,04 %	0,02 %	(0,41 %)
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	0,03 %	0,01 %	0,11 %
UBS S&P 500 SF UCITS ETF ¹	0,00 %	0,03 %	0,06 %
UBS MSCI USA SF UCITS ETF ¹	0,00 %	0,03 %	0,12 %
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	0,03 %	0,01 %	(0,16 %)
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	0,03 %	0,01 %	(0,15 %)
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	0,02 %	0,00 %	(0,06 %)
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	0,04 %	0,02 %	(0,40 %)
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	0,04 %	0,02 %	(0,43 %)
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	0,02 %	0,00 %	(0,04 %)
UBS MSCI China A SF UCITS ETF ²	0,09 %	0,13 %	4,10 %
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	0,02 %	0,02 %	0,07 %
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	0,02 %	0,01 %	0,09 %
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	0,02 %	0,02 %	(0,11 %)
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	0,02 %	0,02 %	0,20 %
UBS MSCI USA SF Index Fund	0,10 %	0,03 %	0,19 %
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	0,03 %	0,00 %	(0,04 %)
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	0,04 %	0,02 %	(0,43 %)
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ³	0,10 %	0,03 %	0,08 %
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ⁴	0,02 %	0,02 %	0,02 %
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ⁴	0,02 %	0,01 %	(0,09 %)
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ⁴	0,02 %	0,01 %	0,02 %

¹ Der Fonds hat den Nettoertragsindex (Net Return Index) als Benchmark, während der im Teilfonds gehaltene Swap aufgrund der über die Derivatestruktur erhaltenen Dividendeneinkünfte in Höhe von 100 % des Gesamtertragsindex (Total Return Index) rentiert. Es besteht ein bekannter Tracking Error zwischen dem Total Return Index und dem Net Return Index, was der Grund für die Differenz zwischen dem realisierten und dem erwarteten Tracking Error ist.

² Das hohe Drag Level ist der Hauptgrund für den Tracking Error, da die mehrtägige periodengerechte Ausweisung über das Wochenende zu großen Schwankungen zwischen der Fondsperformance und dem Index führt. Das Drag Level wurde im Berichtszeitraum 8 Mal geändert, was angesichts der hohen Volatilität bei der Preisgestaltung dieses Swap-Marktes ebenfalls zum Tracking Error beitrug. Dies ist der Grund für die Differenz zwischen dem realisierten und dem erwarteten Tracking Error.

³ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

⁴ Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

* Die Basiswährung und die Aktienklasse „A“ wurden als repräsentativ für jeden Teilfonds ausgewählt.

Die jährliche Nachbildungsabweichung für jeden Teilfonds ist das Resultat der kumulativen Auswirkungen des Drag Level (d. h. der Summe von Pauschalgebühr und Transaktionskosten), der täglich auf die Wertentwicklung eines jeden Teilfonds während des Geschäftsjahres entfällt. Die jährliche Nachbildungsabweichung des UBS MSCI China A SF UCITS ETF von 4,10 % ist in erster Linie auf negative Swap-Transaktionskosten zurückzuführen, die eine Outperformance des Teilfonds gegenüber seinem Referenzindex zur Folge hatten.



**Shape the future
with confidence**

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS

Bericht zur Abschlussprüfung

Prüfvermerk

Wir haben den Jahresabschluss der UBS (Irl) Fund Solutions plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 geprüft, der die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und die zugehörigen Erläuterungen einschließlich der in Erläuterung 1 angegebenen Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze umfasst. Dieser Abschluss wurde gemäß irischem Recht und den internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards, „IFRS“), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt.

Wir sind der Auffassung, dass der Jahresabschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Aktiva, Passiva und von der Finanzlage der Gesellschaft zum 30. Juni 2025 sowie ihres Gewinns für das dann beendete Geschäftsjahr vermittelt;
- ordnungsgemäß in Einklang mit den IFRS erstellt wurde, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind; und
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act von 2014, den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 sowie den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 aufgestellt wurde.

Grundlage für den Prüfvermerk

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)“) und geltendem Recht durchgeführt. Unsere Aufgaben gemäß diesen Standards sind im Abschnitt über die Zuständigkeiten des Abschlussprüfers für die Abschlussprüfung in unserem Bericht ausführlicher beschrieben. Wir sind in Übereinstimmung mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung in Irland gelten, einschließlich des von der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority („IAASA“) herausgegebenen berufsethischen Standards, wie er bei Unternehmen von öffentlichem Interesse anzuwenden ist, von der Gesellschaft unabhängig und haben unsere sonstigen berufsethischen Aufgaben in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Unserer Auffassung nach bilden die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und geeignete Grundlage für unseren Prüfvermerk.



**Shape the future
with confidence**

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS

Schlussfolgerungen zur Unternehmensfortführung

Im Zuge der Abschlussprüfung sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Bilanzierung auf der Grundlage der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat angemessen ist. Unsere Beurteilung der Einschätzung des Verwaltungsrats, dass die Gesellschaft in der Lage ist, auch weiterhin auf der Grundlage der Unternehmensfortführung zu bilanzieren, beinhaltet folgende Faktoren:

- Die Bestätigung unseres Verständnisses des vom Management angewendeten Prozesses für die Beurteilung der Unternehmensfortführung sowie die Rücksprache mit dem Management, um die wesentlichen Faktoren nachzuvollziehen, die in der Beurteilung des Managements berücksichtigt wurden;
- Einholung der Beurteilung des Managements hinsichtlich der Unternehmensfortführung, die einen Zeitraum von einem Jahr ab dem Datum der Genehmigung des Abschlusses abdeckt;
- Überprüfung und Bewertung der Angemessenheit der wesentlichen Faktoren, die vom Management im Rahmen der Beurteilung der Unternehmensfortführung berücksichtigt wurden, einschließlich der Berücksichtigung der Verfügbarkeit liquider Vermögenswerte, um die laufenden operativen Kosten und die bekannten zukünftigen Kapitalaktivitäten der Gesellschaft zu decken. Im Rahmen dieser Beurteilung haben wir uns die Liquiditätsbedingungen, die die Gesellschaft den Anlegern bietet, vorlegen lassen und diese überprüft. Ferner haben wir die Kapitalaktivitäten nach Jahresende überprüft und durch das Management befragt, ob es nachfolgende Ereignisse, einschließlich der Performance, gibt, die zu Bedingungen führen könnten, die das Management veranlassen könnten, die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft einzustellen, und
- Überprüfung der im Jahresbericht enthaltenen Angaben zur Unternehmensfortführung der Gesellschaft, um zu beurteilen, ob die Angaben angemessen waren und den Berichterstattungsstandards entsprachen.

Schlussfolgerung

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Umstände festgestellt, die einzeln oder zusammen erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft wecken könnten, für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung freigegeben wird, auch weiterhin auf der Grundlage der Unternehmensfortführung zu bilanzieren.

Unsere Verantwortlichkeiten und die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats in Bezug auf die Unternehmensfortführung sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts beschrieben. Da aber nicht alle künftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhersehbar sind, ist diese Aussage keine Garantie für die Fähigkeit der Gesellschaft, ihre Geschäfte weiterhin fortzuführen.



Shape the future
with confidence

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen bei unserer Prüfung des Abschlusses für den vorliegenden Zeitraum von größter Bedeutung waren, darunter die von uns festgestellten und als besonders bedeutsam beurteilten Risiken von Falschangaben (unabhängig davon, ob diese auf Betrug zurückzuführen sind) einschließlich solcher mit der größten Wirkung auf: die übergreifende Prüfungsstrategie, den Einsatz der Ressourcen bei der Prüfung und die Ausrichtung der Prüfungshandlungen des Auftragsteams. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses in seiner Gesamtheit und bei der Bildung unseres Prüfvermerks hierzu berücksichtigt; wir erteilen zu diesen Sachverhalten keinen gesonderten Prüfvermerk.

Risiken	Unsere Reaktion auf das Risiko	Dem Verwaltungsrat mitgeteilte wesentliche Feststellungen
Bestand von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten	Wir bezogen das Verzeichnis der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum 30. Juni 2025 vom Administrator.	Im Zuge der Ausführung unserer Prüfungshandlungen sind in Bezug auf diesen besonders wichtigen Prüfungssachverhalt keine Feststellungen getroffen worden.
Wir erachten den Bestand von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten (mit einem beizulegenden Zeitwert von 17.541.393.842 USD (2024: 13.404.774.695 USD) und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten (mit einem beizulegenden Zeitwert von Null (2024: null USD)) als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt, da es sich dabei um einen wesentlichen Treiber für die Wertentwicklung und den Nettoinventarwert der Gesellschaft handelt.	Wir bewerteten die Angemessenheit des Bestands sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten, indem wir: ▶ ein Verständnis der wesentlichen Kontrollsysteme erlangten, die im Verlauf des Abstimmprozesses für erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte eingesetzt wurden, und diese beurteilten. Dazu gehören die Erlangung des Berichts des Prüfers der internen Kontrollen beim Dienstleister („Service Auditor“) des Administrators und der Verwahrstelle sowie die Ermittlung der beim Administrator und der Verwahrstelle vorliegenden wesentlichen Kontrollsysteme im Verlauf des Anlageabstimmungsprozesses	
Bitte beachten Sie die Erläuterung 5 im Abschluss.	▶ die Einholung unabhängiger Bestätigungen direkt von den Gegenparteien und den Verwahrstellen der einzelnen zum Jahresende gehaltenen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert finanziellen Vermögenswerte und die Untersuchung von wesentlichen festgestellten Differenzbeträgen, um die Existenz dieser zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte zu bestätigen.	



Shape the future
with confidence

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte (Fortsetzung)

Risiken	Unsere Reaktion auf das Risiko	Dem Verwaltungsrat mitgeteilte wesentliche Feststellungen
<p>Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</p> <p>Wir erachten die Bewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten (mit einem beizulegenden Zeitwert von 17.541.393.842 USD (2024: 13.404.774.695 USD) und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten (mit einem beizulegenden Zeitwert von Null (2024: (null USD)) als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt, da es sich dabei um einen wesentlichen Treiber für die Wertentwicklung und den Nettoinventarwert der Gesellschaft handelt.</p> <p>Bitte beachten Sie die Erläuterung 5 im Abschluss.</p>	<p>Wir bezogen das Verzeichnis der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum 30. Juni 2025 vom Administrator.</p> <p>Wir bewerteten die Angemessenheit der Bewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten einschließlich Total Return Swaps, indem wir:</p> <ul style="list-style-type: none">▶ ein Verständnis der wesentlichen Kontrollsysteme erlangten, die im Verlauf des Bewertungsprozesses für erfolgswirksam um beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte eingesetzt wurden, und diese beurteilten. Dazu gehören die Erlangung des Berichts des Prüfers der internen Kontrollen beim Dienstleister („Service Auditor“) des Administrators und der Verwahrstelle sowie die Ermittlung der beim Administrator und der Verwahrstelle vorliegenden wesentlichen Kontrollsysteme im Verlauf des Anlagebewertungsprozesses;▶ die Einholung unabhängiger Preise sowie ein Abgleich der Werte mit notierten oder von Preisdiensten bezogenen Kursen; oder ein Abgleich mit den Bewertungen der Gegenpartei unter Bewertung der Plausibilität der Annahmen und Eingabedaten, die vom Management zur erfolgswirksamen Bewertung dieser finanziellen Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert herangezogen wurden.	<p>Im Zuge der Ausführung unserer Prüfungshandlungen sind in Bezug auf diesen besonders wichtigen Prüfungssachverhalt keine Feststellungen getroffen worden.</p>



**Shape the future
with confidence**

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS

Unsere Anwendung der Wesentlichkeit

Im Zuge der Planung und Durchführung der Prüfung, der Beurteilung des Effekts von identifizierten Falschangaben und der Bildung unseres Prüfvermerks haben wir das Konzept der Wesentlichkeit angewendet.

Wesentlichkeit

Wesentlichkeit ist die Größenordnung einer fehlenden oder falschen Angabe, bei der vernünftigerweise davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten des Abschlusses beeinflussen könnte. Das Wesentlichkeitskriterium bietet eine Grundlage für die Festlegung der Art und des Umfangs unserer Prüfungshandlungen.

Wir bewerteten die Wesentlichkeit für die Gesellschaft mit 0,5 % des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds (2024: 0,5 %). Wir sind der Auffassung, dass der Nettoinventarwert uns eine angemessene Bewertungsgrundlage bietet, da Adressaten des Abschlusses unter Umständen mehr Wert darauf legen als auf die Erträge.

Toleranzwesentlichkeit

Toleranzwesentlichkeit ist die Anwendung der Wesentlichkeit auf individueller Konto- oder Saldoebene. Sie wird mit einem Betrag festgesetzt, um die Wahrscheinlichkeit, dass unkorrigierte oder unerkannte Falschangaben in ihrer Gesamtheit die Wesentlichkeitsgrenze überschreiten, auf ein vertretbar niedriges Niveau zu reduzieren.

Auf Grundlage unserer Risikobeurteilungen, zusammen mit unserer Beurteilung der allgemeinen Kontrollumgebung der Gesellschaft, legten wir die Toleranzwesentlichkeit mit 75 % unserer Planungswesentlichkeit fest (2024: 75 %). Aufgrund unserer Kenntnisse von der Branche der Gesellschaft haben wir für die Toleranzwesentlichkeit diesen Prozentsatz angesetzt.

Meldeschwelle

Meldeschwelle ist ein Betrag, unterhalb dessen identifizierte Falschangaben als eindeutig vernachlässigbar einzustufen sind.

Wir vereinbarten mit dem Verwaltungsrat, dass wir ihm sämtliche unkorrigierten Prüfungsunterschiede melden, die 5 % (2024: 5 %) unserer definierten Wesentlichkeit übersteigen, sowie sämtliche Unterschiede unterhalb dieser Grenze, die unserer Ansicht nach aus qualitativen Gründen mitgeteilt werden sollten.

Im Zuge der Bildung unseres Prüfvermerks beurteilen wir etwaige unkorrigierte Falschangaben anhand der oben beschriebenen quantitativen Maßnahmen der Wesentlichkeit und mit Blick auf andere relevante qualitative Überlegungen.

Überblick über den Umfang unseres Prüfberichts

Anpassung des Umfangs

Unsere Beurteilung des Prüfungsrisikos, unsere Einschätzung der Wertentwicklung sowie unsere Zuteilung der Toleranzwesentlichkeit bestimmen den Prüfungsumfang für die Gesellschaft. Das ermöglicht uns, einen Prüfvermerk für den Jahresabschluss zu erteilen. Im Rahmen der Beurteilung des Umfangs der auszuführenden Arbeiten berücksichtigen wir die Größe, das Risikoprofil und die Organisation der Gesellschaft sowie die Wirksamkeit der Kontrollen, einschließlich der Kontrollen und Veränderungen im Geschäftsumfeld. Sämtliche Prüfungshandlungen wurden direkt vom verantwortlichen Prüfungsteam durchgeführt.



**Shape the future
with confidence**

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen zuständig. Die sonstigen Informationen umfassen die sonstigen neben dem Abschluss und unserem Bericht des Abschlussprüfers darüber im Jahresbericht enthaltenen Angaben. Unser Prüfvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben dazu, soweit in unserem Bericht nicht ausdrücklich anders angegeben, keinerlei Urteil mit Prüfungssicherheit ab.

Unsere Aufgabe ist es, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder zu unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder ansonsten wesentliche Falschangaben zu enthalten scheinen. Stellen wir solche wesentlichen Widersprüche oder offensichtlich wesentlichen Falschangaben fest, müssen wir bestimmen, ob wesentliche Falschangaben im Abschluss oder wesentliche Falschangaben in den sonstigen Informationen vorliegen. Gelangen wir aufgrund unserer durchgeführten Prüfungshandlungen zu dem Ergebnis, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Falschangaben enthalten, müssen wir darüber Bericht erstatten.

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Vom Companies Act 2014 vorgeschriebene Beurteilungen sonstiger Sachverhalte

Wir berichten ausschließlich auf der Grundlage der im Zuge unserer Prüfung durchgeführten Tätigkeiten, dass:

- die Informationen im Bericht des Verwaltungsrats für das abgeschlossene Geschäftsjahr, für das der Jahresabschluss erstellt wurde, mit dem Jahresabschluss übereinstimmen; und
- der Bericht des Verwaltungsrats, mit Ausnahme der Abschnitte, die sich auf die Berichterstattung zur Nachhaltigkeit gemäß Teil 28 des Companies Act 2014 beziehen, wurde in Übereinstimmung mit den geltenden gesetzlichen Anforderungen erstellt.

Wir haben Zugang zu sämtlichen Unterlagen und Erklärungen erhalten, die wir nach unserem besten Wissen und Gewissen für unsere Abschlussprüfung benötigen.

Nach unserer Auffassung waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um jederzeit eine ordnungsgemäße Abschlussprüfung zuzulassen, und der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Zudem berichten wir im Zusammenhang mit den in der Corporate-Governance-Erklärung aufgeführten Informationen auf den Seiten 12 bis 14, dass:

- uns auf der Grundlage unserer im Zuge unserer Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnisse und Einblicke in die Gesellschaft und ihr Umfeld keine wesentlichen falschen Angaben in den oben genannten Informationen bekannt geworden sind;
- auf der Grundlage der im Zuge der Abschlussprüfung durchgeführten Arbeiten unserer Auffassung nach:
 - die Beschreibung der Hauptmerkmale der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme im Zusammenhang mit dem Prozess der Finanzberichterstattung gemäß Companies Act 2014 erstellt wurde; und
 - die Corporate-Governance-Erklärung die vom Companies Act 2014 vorgeschriebenen Informationen enthält.



**Shape the future
with confidence**

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS

Sachverhalte, über die wir im Ausnahmefall berichten müssen

Auf der Grundlage unserer im Zuge der Prüfung gewonnen Erkenntnisse und unseres Verständnisses der Gesellschaft und ihres Umfelds haben wir im Bericht des Verwaltungsrats keine wesentlichen Falschangaben festgestellt.

Gemäß dem Companies Act 2014 sind wir dazu verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn nach unserer Auffassung die von Section 305 bis 312 dieses Gesetzes vorgeschriebenen Angaben zur Vergütung und zu den Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder nicht erfolgt sind. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Jeweilige Zuständigkeiten

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

Gemäß ausführlicherer Erklärung in der Erläuterung der Aufgaben des Verwaltungsrats auf Seite 15 ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung von Jahresabschlüssen gemäß den anwendbaren Rechtsvorschriften für die Finanzberichterstattung verantwortlich, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, und für die von ihm als notwendig erachteten internen Kontrollen, um eine Aufstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Fehlern sind.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat zuständig für die Bewertung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäfte und muss gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäfte und der Bilanzierung auf der Grundlage der Fortführung der Geschäfte angeben, sofern die Unternehmensleitung die Gesellschaft entweder zu liquidieren oder den Betrieb einzustellen beabsichtigt oder keine realistische Alternative dazu hat.

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers für die Abschlussprüfung

Unser Ziel ist, angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Fehlern ist, und einen Bericht des Abschlussprüfers herauszugeben, der unseren Prüfvermerk enthält. Angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie, dass eine gemäß den ISAs (Ireland) durchgeführte Prüfung in jedem Fall bestehende wesentliche Falschangaben aufdeckt. Falschangaben können aufgrund von Betrug oder Fehlern entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon ausgegangen werden kann, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Erläuterung dazu, inwieweit die Prüfung zur Aufdeckung von Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, geeignet war

Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, sind Verstöße gegen Gesetze und Vorschriften. In Übereinstimmung mit unseren oben dargelegten Verantwortlichkeiten konzipieren wir Verfahren zur Aufdeckung von Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, von denen vernünftigerweise davon auszugehen ist, dass sie einen wesentlichen Einfluss auf den Jahresabschluss haben. Das Risiko, dass eine wesentliche Falschdarstellung aufgrund von Betrug nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine Falschdarstellung aufgrund von Fehlern nicht aufgedeckt wird, da Betrug eine vorsätzliche Verschleierung beinhalten kann, z. B. durch Fälschung oder eine absichtliche Falschdarstellung oder durch geheime Absprachen. Des Weiteren ist es umso unwahrscheinlicher, dass unsere Verfahren Verstöße aufdecken, je weiter sie von den in den Jahresabschlüssen dargelegten Ereignissen und Transaktionen entfernt sind. In welchem Maß unsere Verfahren in der Lage sind, Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, aufzudecken, wird im Folgenden näher erläutert. Die Hauptverantwortung für die Verhinderung und Aufdeckung von Betrug liegt jedoch sowohl bei den bei der Gesellschaft für die Überwachung Verantwortlichen als auch beim Management.



**Shape the future
with confidence**

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS

Unser Ansatz stellte sich wie folgt dar:

- Wir haben ein Verständnis über die für die Gesellschaft anwendbaren rechtlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen gewonnen und festgelegt, dass die wichtigsten Rechtsvorschriften der irische Companies Act 2014, die Bestimmungen bezogen auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 und die Central Bank (Supervision And Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 sind.
- Wir haben nachvollzogen, wie die UBS (Irl) Fund Solutions plc diese Rahmenbedingungen einhält, indem wir unser Verständnis in Bezug auf das bestehende angemessene interne Kontrollsystem auf den neuesten Stand gebracht haben. Ferner betrachteten wir das Bestehen unabhängiger Dienstleister, die ordnungsgemäße Funktionstrennung und das regulierte Umfeld, in dem die Gesellschaft tätig ist, was die Möglichkeiten von Verstößen reduzieren könnte.
- Wir beurteilten die Anfälligkeit des Jahresabschlusses der Gesellschaft bezüglich Falschangaben, unter anderem wie Verstöße durch eine Außerkraftsetzung der Kontrollen durch das Management begangen werden könnten.
- Auf der Grundlage dieses Verständnisses planten wir unsere Prüfungshandlungen so, dass wir die Nichteinhaltung solcher Rechtsvorschriften identifizieren können. Unsere Prüfungshandlungen beinhalteten Nachfragen bei den für die Überwachung Verantwortlichen in Bezug auf mögliche Fälle der Nichteinhaltung von Rechtsvorschriften, die Überprüfung der Protokolle der Verwaltungsratssitzungen im Laufe des Berichtsjahres und die Einholung von Zusicherungen von Seiten des Managements.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Zuständigkeiten für die Abschlussprüfung ist der Website der IAASA zu entnehmen unter: https://iaasa.ie/wp-content/uploads/docs/media/IAASA/Documents/audit-standards/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts des Abschlussprüfers.



**Shape the future
with confidence**

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS

Sonstige Angelegenheiten, zu denen wir Stellung nehmen müssen

Wir wurden vom Verwaltungsrat am 23. Oktober 2020 zur Prüfung des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2021 und nachfolgende Bilanzierungszeiträume bestellt. Die ununterbrochene Mandatsdauer des Abschlussprüfers, einschließlich bereits erfolgter Verlängerungen und erneuter Bestellungen, beträgt 5 Jahre.

Es wurden der Gesellschaft keine gemäß dem berufsethischen Standard der IAASA verbotenen Nichtprüfungsleistungen erbracht, und wir sind weiterhin im Rahmen der Durchführung unserer Prüfung unabhängig von der Gesellschaft.

Unser Prüfvermerk steht in Einklang mit unserem zusätzlichen Bericht an den Verwaltungsrat.

Der Zweck unserer Prüfungstätigkeit und die Personen, gegenüber denen wir in der Verantwortung stehen

Unser Bericht wurde ausschließlich für die Aktionäre der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit gemäß Section 391 des Companies Act 2014 erstellt. Wir haben unsere Prüfungshandlungen vorgenommen, um die Aktionäre der Gesellschaft gegebenenfalls über die Sachverhalte zu informieren, über die wir sie in einem Prüfungsbericht zu informieren verpflichtet sind, und zu keinem anderen Zweck. Soweit im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften zulässig, haften wir hinsichtlich unserer Prüfung, dieses Berichts oder der von uns gebildeten Meinungen lediglich gegenüber der Gesellschaft und ihren Aktionären in ihrer Gesamtheit.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lisa Kealy'.

Lisa Kealy
für und im Namen von
Ernst & Young Chartered Accountants and Statutory Audit Firm

Büro: Dublin

Datum: 28. Oktober 2025

Bilanz

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterung	UBS CICI Composite SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF USD	UBS S&P 500 SF UCITS ETF USD	UBS MSCI USA SF UCITS ETF USD	UBS MSCI EM SF UCITS ETF USD
UMLAUFVERMÖGEN						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Wertpapiere	1(d),5	1.650.477.300	217.193.407	203.168.430	506.178.613	122.252.991
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	1(d),5(e)	18.411.967	6.846.092	9.605.873	20.347.633	5.119.902
Barsicherheit	1(k),3(ii), 5(b)	30.299.611	10.832.347	9.136.633	18.981.444	6.730.000
Swap-Forderungen		–	–	222	–	–
Sonstige Forderungen		17.502	21.887	56.722	118.791	12.798
Gesamtumlaufvermögen		1.699.206.380	234.893.733	221.967.880	545.626.481	134.115.691
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN						
Zahlbar an Gegenpartei	1(k),3(ii),5(b)	(30.299.611)	(10.832.347)	(9.136.633)	(18.981.444)	(6.730.000)
Swap-Verbindlichkeiten		–	–	(222)	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten		(17.502)	(21.818)	(56.722)	(118.793)	(12.785)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(30.317.113)	(10.854.165)	(9.193.577)	(19.100.237)	(6.742.785)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen						
		1.668.889.267	224.039.568	212.774.303	526.526.244	127.372.906

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 30. Juni 2025

		UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF USD
Erläuterung						
UMLAUFVERMÖGEN						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Wertpapiere	1(d),5	303.305.045	8.106.296.261	227.585.210	1.031.991.992	304.330.351
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	1(d),5(e)	36.799.735	415.615.748	10.263.961	9.791.319	8.110.389
Barsicherheit	1(k),3(ii), 5(b)	12.365.000	405.760.682	12.259.000	19.464.547	7.509.000
Forderungen aus Zeichnungen		27.815.183	–	3.963.164	–	–
Swap-Forderungen		–	–	3.965.357	–	–
Sonstige Forderungen		34.026	369.105	81.607	312.796	696
Gesamtumlaufvermögen		380.318.989	8.928.041.796	258.118.299	1.061.560.654	319.950.436
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN						
Zahlbar an Gegenpartei	1(k),3(ii),5(b)	(12.365.000)	(405.760.682)	(12.259.000)	(19.464.547)	(7.509.000)
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		(9.039.795)	–	–	–	–
Swap-Verbindlichkeiten		(27.815.183)	–	(7.928.520)	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten		(34.025)	(369.104)	(81.608)	(312.796)	(697)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(49.254.003)	(406.129.786)	(20.269.128)	(19.777.343)	(7.509.697)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen						
		331.064.986	8.521.912.010	237.849.171	1.041.783.311	312.440.739

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterung	UBS MSCI China A SF UCITS ETF USD	UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF EUR	UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF EUR	UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF USD	UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF USD
UMLAUFVERMÖGEN						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Wertpapiere	1(d),5	86.599.008	8.175.730	35.323.258	626.709.404	28.096.605
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	1(d),5(e)	3.030.802	289.533	1.420.789	30.058.696	1.223.655
Barsicherheit	1(k),3(ii), 5(b)	2.903.558	349.773	1.636.936	29.432.242	1.295.814
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	2.604.147	–
Swap-Forderungen		–	–	–	2.600.000	–
Sonstige Forderungen		314.990	698	3.546	64.372	4.679
Gesamtumlaufvermögen		92.848.358	8.815.734	38.384.529	691.468.861	30.620.753
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN						
Zahlbar an Gegenpartei	1(k),3(ii),5(b)	(2.903.558)	(349.773)	(1.636.936)	(29.432.242)	(1.295.814)
Swap-Verbindlichkeiten		–	–	–	(5.204.147)	–
Sonstige Verbindlichkeiten		(314.990)	(698)	(3.546)	(64.372)	(4.678)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(3.218.548)	(350.471)	(1.640.482)	(34.700.761)	(1.300.492)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen						
		89.629.810	8.465.263	36.744.047	656.768.100	29.320.261

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 30. Juni 2025

		UBS MSCI USA SF Index Fund USD	UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ¹ USD	UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ² USD
Erläuterung						
UMLAUFVERMÖGEN						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Wertpapiere	1(d),5	3.123.769.707	278.589.036	3.007.360	15.763.735	1.957.078
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	1(d),5(e)	66.793.593	2.534.948	87.926	366.471	53.442
Barsicherheit	1(k),3(ii), 5(b)	71.945.064	3.943.000	–	68.614	–
Forderungen aus verkauften Anlagen		–	9.039.542	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		165.817	–	–	–	–
Swap-Forderungen		32.028.565	2.935.626	–	–	–
Sonstige Forderungen		699.998	2.662	870	3.242	330
Gesamtumlaufvermögen		3.295.402.744	297.044.814	3.096.156	16.202.062	2.010.850
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN						
Zahlbar an Gegenpartei	1(k),3(ii),5(b)	(71.945.064)	(3.943.000)	–	(68.614)	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(21.033.565)	(2.935.626)	–	–	–
Swap-Verbindlichkeiten		(11.160.802)	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten		(699.999)	(2.663)	(870)	(3.242)	(330)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(104.839.430)	(6.881.289)	(870)	(71.856)	(330)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen						
		3.190.563.314	290.163.525	3.095.286	16.130.206	2.010.520

¹ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterung	UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ² GBP	UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ² EUR	Insgesamt USD
UMLAUFVERMÖGEN				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	1(d),5	1.943.581	2.668.103	16.894.128.155
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	1(d),5(e)	66.659	89.047	647.265.687
Barsicherheit	1(k),3(ii), 5(b)	–	–	645.258.648
Forderungen aus verkauften Anlagen		–	–	9.039.542
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	34.548.311
Swap-Forderungen		–	–	41.529.770
Sonstige Forderungen		365	307	2.122.915
Gesamtumlaufvermögen		2.010.605	2.757.457	18.273.893.028
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN				
Zahlbar an Gegenpartei	1(k),3(ii),5(b)	–	–	(645.258.648)
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		–	–	(9.039.795)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(23.969.191)
Swap-Verbindlichkeiten		–	–	(52.108.874)
Sonstige Verbindlichkeiten		(365)	(307)	(2.122.837)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(365)	(307)	(732.499.345)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen				
		2.010.240	2.757.150	17.541.393.683

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Für und im Namen des Verwaltungsrats

20. Oktober 2025

Naomi Daly
Verwaltungsratsmitglied

William Kennedy
Verwaltungsratsmitglied

Bilanz

Zum 30. Juni 2024

Erläuterung	UBS CMCI Composite SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF USD	UBS S&P 500 SF UCITS ETF USD	UBS MSCI USA SF UCITS ETF USD	UBS MSCI EM SF UCITS ETF USD	
UMLAUFVERMÖGEN						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Wertpapiere	1(d),5	1.622.590.189	191.102.882	159.835.160	420.797.452	81.514.148
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	1(d),5(e)	86.980.010	19.656.823	8.930.329	25.456.536	5.896.934
Barsicherheit	1(k),3(ii), 5(b)	82.081.974	15.673.757	8.807.312	24.955.947	5.797.845
Forderungen aus Zeichnungen		2.336.838	7.148.210	–	–	–
Swap-Forderungen		2.226.309	165	8.255	–	–
Sonstige Forderungen		730.149	7.173	49.878	107.007	1.384
Gesamtumlaufvermögen		1.796.945.469	233.589.010	177.630.934	471.316.942	93.210.311
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN						
Zahlbar an Gegenpartei	1(k),3(ii),5(b)	(82.081.974)	(15.673.757)	(8.807.312)	(24.955.947)	(5.797.845)
Swap-Verbindlichkeiten		(4.563.180)	(7.148.210)	(4.128)	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten		(717.223)	(7.107)	(48.605)	(103.653)	(1.373)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(87.362.377)	(22.829.074)	(8.860.045)	(25.059.600)	(5.799.218)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen						
		1.709.583.092	210.759.936	168.770.889	446.257.342	87.411.093

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 30. Juni 2024

		UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF
	Erläuterung	USD	USD	USD	USD	USD
UMLAUFVERMÖGEN						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
	Wertpapiere	1(d),5	277.958.589	6.268.531.565	438.868.266	644.917.173
	Swaps zum beizulegenden Zeitwert	1(d),5(e)	14.063.023	362.867.854	27.292.037	31.513.820
	Barsicherheit	1(k),3(ii), 5(b)	11.497.732	341.480.254	20.899.108	30.379.832
	Forderungen aus Zeichnungen		–	–	5.196.697	2.205.210
	Swap-Forderungen		–	2.053.809	1.671.980	2.099.494
	Sonstige Forderungen		2.909	99.977	216.236	113.379
	Gesamtumlaufvermögen		303.522.253	6.975.033.459	494.144.324	711.228.908
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN						
	Zahlbar an Gegenpartei	1(k),3(ii),5(b)	(11.497.732)	(341.480.254)	(20.899.108)	(30.379.832)
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	(1.016.410)	–	–
	Swap-Verbindlichkeiten		–	(1.039.615)	(6.868.935)	(4.304.503)
	Sonstige Verbindlichkeiten		(695)	(50.043)	(212.742)	(108.242)
	Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(11.498.427)	(343.586.322)	(27.980.785)	(34.792.577)
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		292.023.826	6.631.447.137	466.163.539	676.436.331
						184.434.207

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 30. Juni 2024

	Erläuterung	UBS MSCI China A SF UCITS ETF USD	UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF EUR	UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF EUR	UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF USD	UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF USD
UMLAUFVERMÖGEN						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Wertpapiere	1(d),5	80.288.832	5.691.648	29.665.615	4.600.844	13.333.757
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	1(d),5(e)	4.010.227	301.333	1.676.308	283.841	751.732
Barsicherheit	1(k),3(ii), 5(b)	3.485.760	347.000	1.683.000	105.404	534.548
Sonstige Forderungen		251.130	541	1.563	472	1.231
Gesamtumlaufvermögen		88.035.949	6.340.522	33.026.486	4.990.561	14.621.268
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN						
Zahlbar an Gegenpartei	1(k),3(ii),5(b)	(3.485.760)	(347.000)	(1.683.000)	(105.404)	(534.548)
Sonstige Verbindlichkeiten		(250.490)	(496)	(1.328)	(435)	(1.125)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(3.736.250)	(347.496)	(1.684.328)	(105.839)	(535.673)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen						
		84.299.699	5.993.026	31.342.158	4.884.722	14.085.595

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 30. Juni 2024

	Erläuterung	UBS MSCI USA SF Index Fund USD	UBS CICI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS CICI Future Commodity SF UCITS ETF USD	Insgesamt USD
UMLAUFVERMÖGEN					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:					
Wertpapiere	1(d),5	2.198.063.788	75.653.865	1.950.028	12.691.581.583
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	1(d),5(e)	107.491.555	5.059.381	69.521	713.193.112
Barsicherheit	1(k),3(ii), 5(b)	103.532.313	3.969.855	–	664.734.451
Forderungen aus Zeichnungen		2.485.676	–	–	19.372.631
Swap-Forderungen		31.534.454	–	–	39.594.466
Sonstige Forderungen		512.614	7.571	683	2.125.479
Gesamtumlaufvermögen		2.443.620.400	84.690.672	2.020.232	14.130.601.722
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN					
Zahlbar an Gegenpartei	1(k),3(ii),5(b)	(103.532.313)	(3.969.855)	–	(664.734.451)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(14.523.339)	–	–	(15.539.749)
Swap-Verbindlichkeiten		(19.496.772)	–	–	(43.425.369)
Sonstige Verbindlichkeiten		(495.105)	(6.969)	(682)	(2.026.490)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(138.047.529)	(3.976.824)	(682)	(725.726.059)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen					
		2.305.572.871	80.713.848	2.019.550	13.404.875.663

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

		UBS CMCI Composite SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF USD	UBS S&P 500 SF UCITS ETF USD	UBS MSCI USA SF UCITS ETF USD	UBS MSCI EM SF UCITS ETF USD
	Erläuterung					
Erträge						
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(e)	76.391.765	22.566.730	26.880.250	72.062.120	14.166.011
Gesamtanlageerträge		76.391.765	22.566.730	26.880.250	72.062.120	14.166.011
Aufwendungen						
Betriebskosten insgesamt	2	(5.533.007)	(418.700)	(355.839)	(694.165)	(138.493)
Aufwendungen insgesamt		(5.533.007)	(418.700)	(355.839)	(694.165)	(138.493)
Nettogewinn		70.858.758	22.148.030	26.524.411	71.367.955	14.027.518
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	8	–	–	–	–	–
Finanzierungskosten gesamt		–	–	–	–	–
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		70.858.758	22.148.030	26.524.411	71.367.955	14.027.518

Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen hatte die Gesellschaft im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Alle oben genannten Beträge beziehen sich auf fortzuführende Geschäftsbereiche.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

		UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF USD
	Erläuterung					
Erträge						
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(e)	41.814.738	1.149.534.902	9.916.497	87.355.282	23.564.919
Gesamtanlageerträge		41.814.738	1.149.534.902	9.916.497	87.355.282	23.564.919
Aufwendungen						
Betriebskosten insgesamt	2	(668.801)	(14.879.488)	(887.832)	(2.936.104)	(891.621)
Aufwendungen insgesamt		(668.801)	(14.879.488)	(887.832)	(2.936.104)	(891.621)
Nettogewinn		41.145.937	1.134.655.414	9.028.665	84.419.178	22.673.298
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	8	–	(11.801.747)	–	–	–
Finanzierungskosten gesamt		–	(11.801.747)	–	–	–
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		41.145.937	1.122.853.667	9.028.665	84.419.178	22.673.298

Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen hatte die Gesellschaft im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Alle oben genannten Beträge beziehen sich auf fortzuführende Geschäftsbereiche.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

		UBS MSCI China A SF UCITS ETF USD	UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF EUR	UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF EUR	UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF USD	UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF USD
	Erläuterung					
Erträge						
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(e)	15.544.058	108.328	2.008.598	76.131.092	1.281.020
Gesamtanlageerträge		15.544.058	108.328	2.008.598	76.131.092	1.281.020
Aufwendungen						
Betriebskosten insgesamt	2	(223.341)	(15.628)	(89.506)	(272.759)	(47.989)
Aufwendungen insgesamt		(223.341)	(15.628)	(89.506)	(272.759)	(47.989)
Nettogewinn		15.320.717	92.700	1.919.092	75.858.333	1.233.031
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	8	–	–	–	–	–
Finanzierungskosten gesamt		–	–	–	–	–
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		15.320.717	92.700	1.919.092	75.858.333	1.233.031

Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen hatte die Gesellschaft im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Alle oben genannten Beträge beziehen sich auf fortzuführende Geschäftsbereiche.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

		UBS MSCI USA SF Index Fund USD	UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ¹ USD	UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ² USD
	Erläuterung					
Erträge						
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(e)	475.610.563	27.604.325	17.842	639.835	10.756
Gesamtanlageerträge		475.610.563	27.604.325	17.842	639.835	10.756
Aufwendungen						
Betriebskosten insgesamt	2	(3.321.212)	(481.037)	(7.530)	(5.962)	(236)
Aufwendungen insgesamt		(3.321.212)	(481.037)	(7.530)	(5.962)	(236)
Nettogewinn		472.289.351	27.123.288	10.312	633.873	10.520
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	8	(1.719.485)	–	–	–	–
Finanzierungskosten gesamt		(1.719.485)	–	–	–	–
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		470.569.866	27.123.288	10.312	633.873	10.520

¹ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen hatte die Gesellschaft im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Alle oben genannten Beträge beziehen sich auf fortzuführende Geschäftsbereiche.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

	Erläuterung	UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ² GBP	UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ² EUR	Insgesamt USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(e)	10.477	5.792	2.123.413.810
Gesamtanlageerträge		10.477	5.792	2.123.413.810
Aufwendungen				
Betriebskosten insgesamt	2	(237)	(252)	(31.878.985)
Aufwendungen insgesamt		(237)	(252)	(31.878.985)
Nettogewinn		10.240	5.540	2.091.534.825
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	8	–	–	(13.521.232)
Finanzierungskosten gesamt		–	–	(13.521.232)
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		10.240	5.540	2.078.013.593

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen hatte die Gesellschaft im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Alle oben genannten Beträge beziehen sich auf fortzuführende Geschäftsbereiche.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

		UBS CMCI Composite SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF USD	UBS S&P 500 SF UCITS ETF USD	UBS MSCI USA SF UCITS ETF USD	UBS MSCI EM SF UCITS ETF USD
	Erläuterung					
Erträge						
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(e)	109.852.256	22.117.731	33.183.007	98.794.039	10.731.811
Gesamtanlageerträge		109.852.256	22.117.731	33.183.007	98.794.039	10.731.811
Aufwendungen						
Betriebskosten insgesamt	2	(5.060.754)	(430.196)	(284.440)	(668.289)	(160.255)
Aufwendungen insgesamt		(5.060.754)	(430.196)	(284.440)	(668.289)	(160.255)
Nettogewinn		104.791.502	21.687.535	32.898.567	98.125.750	10.571.556
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	8	–	–	–	–	–
Finanzierungskosten gesamt		–	–	–	–	–
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		104.791.502	21.687.535	32.898.567	98.125.750	10.571.556

Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen hatte die Gesellschaft im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Alle oben genannten Beträge beziehen sich auf fortzuführende Geschäftsbereiche.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

		UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF USD
	Erläuterung					
Erträge						
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(e)	28.869.135	954.374.386	23.163.939	13.988.673	15.743.830
Gesamtanlageerträge		28.869.135	954.374.386	23.163.939	13.988.673	15.743.830
Aufwendungen						
Betriebskosten insgesamt	2	(570.003)	(12.786.368)	(680.019)	(2.586.937)	(637.550)
Aufwendungen insgesamt		(570.003)	(12.786.368)	(680.019)	(2.586.937)	(637.550)
Nettogewinn		28.299.132	941.588.018	22.483.920	11.401.736	15.106.280
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	8	–	(9.121.941)	–	–	–
Finanzierungskosten gesamt		–	(9.121.941)	–	–	–
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		28.299.132	932.466.077	22.483.920	11.401.736	15.106.280

Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen hatte die Gesellschaft im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Alle oben genannten Beträge beziehen sich auf fortzuführende Geschäftsbereiche.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

		UBS MSCI China A SF UCITS ETF USD	UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF EUR	UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF EUR	UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF USD	UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF USD
Erläuterung						
(Kosten)/Erträge						
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(e)	(7.166.803)	287.893	2.451.360	1.448.666	1.594.231
Gesamtanlage(kosten)/-erträge		(7.166.803)	287.893	2.451.360	1.448.666	1.594.231
Aufwendungen						
Betriebskosten insgesamt	2	(272.297)	(12.012)	(77.262)	(22.415)	(56.005)
Aufwendungen insgesamt		(272.297)	(12.012)	(77.262)	(22.415)	(56.005)
Netto(verlust)/-gewinn		(7.439.100)	275.881	2.374.098	1.426.251	1.538.226
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	8	–	–	–	–	–
Finanzierungskosten gesamt		–	–	–	–	–
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Netto(abnahme)/-zunahme des Vermögens aus der Geschäftstätigkeit						
		(7.439.100)	275.881	2.374.098	1.426.251	1.538.226

Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen hatte die Gesellschaft im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Alle oben genannten Beträge beziehen sich auf fortzuführende Geschäftsbereiche.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

		UBS MSCI USA SF Index Fund USD	UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF USD	Insgesamt USD
	Erläuterung				
Erträge					
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(e)	323.795.180	5.189.098	208.373	1.638.849.868
Gesamtanlageerträge		323.795.180	5.189.098	208.373	1.638.849.868
Aufwendungen					
Betriebskosten insgesamt	2	(1.808.675)	(216.058)	(6.856)	(26.343.661)
Aufwendungen insgesamt		(1.808.675)	(216.058)	(6.856)	(26.343.661)
Nettogewinn		321.986.505	4.973.040	201.517	1.612.506.207
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	8	(621.602)	–	–	(9.743.543)
Finanzierungskosten gesamt		(621.602)	–	–	(9.743.543)
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		321.364.903	4.973.040	201.517	1.602.762.664

Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen hatte die Gesellschaft im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Alle oben genannten Beträge beziehen sich auf fortzuführende Geschäftsbereiche.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Erläuterung	UBS CICI Composite SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF USD	UBS S&P 500 SF UCITS ETF USD	UBS MSCI USA SF UCITS ETF USD	UBS MSCI EM SF UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.709.583.092	210.759.936	168.770.889	446.257.342	87.411.093
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	70.858.758	22.148.030	26.524.411	71.367.955	14.027.518
Aktientransaktionen					
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr 4	216.874.263	27.538.744	29.585.214	97.663.880	30.916.407
Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr 4	(328.426.846)	(36.407.142)	(12.106.211)	(88.762.933)	(4.982.112)
Netto(abnahme)/-zunahme aus Aktientransaktionen	(111.552.583)	(8.868.398)	17.479.003	8.900.947	25.934.295
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.668.889.267	224.039.568	212.774.303	526.526.244	127.372.906

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Erläuterung	UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	292.023.826	6.631.447.137	466.163.539	676.436.331	184.434.207
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	41.145.937	1.122.853.667	9.028.665	84.419.178	22.673.298
Aktientransaktionen					
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr 4	77.324.105	2.732.417.054	83.435.016	458.018.322	273.126.668
Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr 4	(79.428.882)	(1.964.805.848)	(320.778.049)	(177.090.520)	(167.793.434)
Netto(abnahme)/-zunahme aus Aktientransaktionen	(2.104.777)	767.611.206	(237.343.033)	280.927.802	105.333.234
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	331.064.986	8.521.912.010	237.849.171	1.041.783.311	312.440.739

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Erläuterung	UBS MSCI China A SF UCITS ETF USD	UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF EUR	UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF EUR	UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF USD	UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	84.299.699	5.993.026	31.342.158	4.884.722	14.085.595
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	15.320.717	92.700	1.919.092	75.858.333	1.233.031
Aktientransaktionen					
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr 4	18.385.145	4.518.939	6.788.928	584.647.207	14.001.635
Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr 4	(28.375.751)	(2.139.402)	(3.306.131)	(8.622.162)	–
Netto(abnahme)/-zunahme aus Aktientransaktionen	(9.990.606)	2.379.537	3.482.797	576.025.045	14.001.635
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	89.629.810	8.465.263	36.744.047	656.768.100	29.320.261

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Erläuterung	UBS MSCI USA SF Index Fund USD	UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ¹ USD	UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ² USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.305.572.871	80.713.848	2.019.550	–	–
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	470.569.866	27.123.288	10.312	633.873	10.520
Aktientransaktionen					
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	4 1.213.303.011	366.718.132	1.065.424	15.496.333	2.000.000
Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	4 (798.882.434)	(184.391.743)	–	–	–
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	414.420.577	182.326.389	1.065.424	15.496.333	2.000.000
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3.190.563.314	290.163.525	3.095.286	16.130.206	2.010.520

¹ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

		UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ² GBP	UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ² EUR	Insgesamt USD
Erläuterung				
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		–	–	13.404.875.663
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		10.240	5.540	2.078.013.593
Aktientransaktionen				
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	4	2.000.000	2.751.610	6.260.387.249
Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	4	–	–	(4.206.773.768)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen		2.000.000	2.751.610	2.053.613.481
Berichtigung aus der Währungsumrechnung	1	–	–	4.890.946
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		2.010.240	2.757.150	17.541.393.683

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

Erläuterung	UBS CICI Composite SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF USD	UBS S&P 500 SF UCITS ETF USD	UBS MSCI USA SF UCITS ETF USD	UBS MSCI EM SF UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.347.369.588	484.465.047	148.007.671	463.900.568	100.391.606
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	104.791.502	21.687.535	32.898.567	98.125.750	10.571.556
Aktientransaktionen					
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	4 596.822.896	84.487.108	2.184.941	28.326.730	5.443.269
Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	4 (339.400.894)	(379.879.754)	(14.320.290)	(144.095.706)	(28.995.338)
Nettozunahme/(-abnahme) aus Aktientransaktionen	257.422.002	(295.392.646)	(12.135.349)	(115.768.976)	(23.552.069)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.709.583.092	210.759.936	168.770.889	446.257.342	87.411.093

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

Erläuterung	UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	226.649.653	5.953.699.572	146.105.108	559.655.416	193.689.730
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	28.299.132	932.466.077	22.483.920	11.401.736	15.106.280
Aktientransaktionen					
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	4 129.286.211	2.563.768.406	403.176.901	561.856.441	157.839.729
Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	4 (92.211.170)	(2.818.486.918)	(105.602.390)	(456.477.262)	(182.201.532)
Nettozunahme/(-abnahme) aus Aktientransaktionen	37.075.041	(254.718.512)	297.574.511	105.379.179	(24.361.803)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	292.023.826	6.631.447.137	466.163.539	676.436.331	184.434.207

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

Erläuterung	UBS MSCI China A SF UCITS ETF USD	UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF EUR	UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF EUR	UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF USD	UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	116.967.793	5.470.853	27.275.823	6.310.793	21.178.530
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Netto(abnahme)/-zunahme des Vermögens aus der Geschäftstätigkeit	(7.439.100)	275.881	2.374.098	1.426.251	1.538.226
Aktientransaktionen					
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	4 38.170.667	2.305.853	2.745.707	10.284.929	3.693.449
Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	4 (63.399.661)	(2.059.561)	(1.053.470)	(13.137.251)	(12.324.610)
Netto(abnahme)/-zunahme aus Aktientransaktionen	(25.228.994)	246.292	1.692.237	(2.852.322)	(8.631.161)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	84.299.699	5.993.026	31.342.158	4.884.722	14.085.595

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

		UBS MSCI USA SF Index Fund USD	UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF USD	Insgesamt USD
	Erläuterung				
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres					
		935.349.600	74.236.470	2.020.124	10.815.723.904
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit					
		321.364.903	4.973.040	201.517	1.602.762.664
Aktientransaktionen					
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	4	1.459.675.351	28.139.437	2.021.702	6.080.641.085
Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	4	(410.816.983)	(26.635.099)	(2.223.793)	(5.093.575.182)
Nettozunahme/(-abnahme) aus Aktientransaktionen		1.048.858.368	1.504.338	(202.091)	987.065.903
Berichtigung aus der Währungsumrechnung	1	–	–	–	(676.808)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres					
		2.305.572.871	80.713.848	2.019.550	13.404.875.663

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Erläuterung	UBS CMCI Composite SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF USD	UBS S&P 500 SF UCITS ETF USD	UBS MSCI USA SF UCITS ETF USD	UBS MSCI EM SF UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit					
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	70.858.758	22.148.030	26.524.411	71.367.955	14.027.518
Berichtigung für:					
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	–	–	–	–	–
Insgesamt	70.858.758	22.148.030	26.524.411	71.367.955	14.027.518
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten*					
	(76.391.765)	(22.566.730)	(26.880.250)	(72.062.120)	(14.166.011)
Betriebskosten insgesamt 2	5.533.007	418.700	355.839	694.165	138.493
Veränderung nicht abgerechneter Anlagen	12.893	162	5.400	3.356	(2)
Kauf von Anlagen	(3.242.270.710)	(661.323.557)	(284.525.730)	(892.044.834)	(297.466.871)
Verkauf von Anlagen	3.353.810.400	670.191.793	267.041.327	883.140.531	271.532.578
Rückgang/(Anstieg) der Barsicherheiten	51.782.363	4.841.410	(329.321)	5.974.503	(932.155)
(Abnahme)/Zunahme der an die Gegenpartei zahlbaren Beträge	(51.782.363)	(4.841.410)	329.321	(5.974.503)	932.155
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	111.552.583	8.868.398	(17.479.003)	(8.900.947)	(25.934.295)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	216.874.263	27.538.744	29.585.214	97.663.880	30.916.407
Zahlungen für im Geschäftsjahr zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien	(328.426.846)	(36.407.142)	(12.106.211)	(88.762.933)	(4.982.112)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(111.552.583)	(8.868.398)	17.479.003	8.900.947	25.934.295
Nettoveränderung von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	–	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Zusätzliche Informationen					
Gezahlte Steuern	(19.276)	–	(1.957)	(5.126)	–
Zinsertrag	–	–	–	–	–
Zinsaufwand	–	–	–	–	–
Dividendeneinkünfte	71.521.354	–	8.221.125	20.232.016	–

* Ohne realisierte Gewinne/(Verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Erläuterung	UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit					
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	41.145.937	1.122.853.667	9.028.665	84.419.178	22.673.298
Berichtigung für:					
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	–	11.801.747	–	–	–
Insgesamt	41.145.937	1.134.655.414	9.028.665	84.419.178	22.673.298
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten*					
	(41.814.738)	(1.137.733.155)	(9.916.497)	(87.355.282)	(23.564.919)
Betriebskosten insgesamt 2	668.801	14.879.488	887.832	2.936.104	891.621
Veränderung nicht abgerechneter Anlagen	9.042.008	47.717	3.236	5.338	1.360
Kauf von Anlagen	(636.624.133)	(16.795.608.973)	(1.363.666.203)	(2.886.547.224)	(1.399.049.105)
Verkauf von Anlagen	629.686.902	16.027.950.050	1.601.006.000	2.605.614.084	1.293.714.511
(Anstieg)/Rückgang der Barsicherheiten	(867.268)	(64.280.428)	8.640.108	10.915.285	1.848.266
Zunahme/(Abnahme) der an die Gegenpartei zahlbaren Beträge	867.268	64.280.428	(8.640.108)	(10.915.285)	(1.848.266)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	2.104.777	(755.809.459)	237.343.033	(280.927.802)	(105.333.234)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit					
An Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	–	(11.801.747)	–	–	–
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	77.324.105	2.732.417.054	83.435.016	458.018.322	273.126.668
Zahlungen für im Geschäftsjahr zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigter Aktien	(79.428.882)	(1.964.805.848)	(320.778.049)	(177.090.520)	(167.793.434)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(2.104.777)	755.809.459	(237.343.033)	280.927.802	105.333.234
Nettoveränderung von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	–	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Zusätzliche Informationen					
Gezahlte Steuern	(3.443)	(76.120)	(5.182)	(7.541)	(2.115)
Zinsertrag	–	–	–	–	–
Zinsaufwand	–	–	–	–	–
Dividendeneinkünfte	12.094.369	316.306.717	10.509.595	38.768.014	12.472.394
Dividendenaufwand	–	(11.801.747)	–	–	–

* Ohne realisierte Gewinne/(Verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Erläuterung	UBS MSCI China A SF UCITS ETF USD	UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF EUR	UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF EUR	UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF USD	UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit					
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	15.320.717	92.700	1.919.092	75.858.333	1.233.031
Berichtigung für:					
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	–	–	–	–	–
Insgesamt	15.320.717	92.700	1.919.092	75.858.333	1.233.031
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten*	(15.544.058)	(108.328)	(2.008.598)	(76.131.092)	(1.281.020)
Betriebskosten insgesamt 2	223.341	15.628	89.506	272.759	47.989
Veränderung nicht abgerechneter Anlagen	640	45	235	37	105
Kauf von Anlagen	(299.025.824)	(22.160.513)	(68.417.276)	(1.279.829.883)	(49.247.021)
Verkauf von Anlagen	309.015.790	19.780.931	64.934.244	703.804.801	35.245.281
Rückgang/(Anstieg) der Barsicherheiten (Abnahme)/Zunahme der an die Gegenpartei zahlbaren Beträge	582.202	(2.773)	46.064	(29.326.838)	(761.266)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	9.990.606	(2.379.537)	(3.482.797)	(576.025.045)	(14.001.635)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	18.385.145	4.518.939	6.788.928	584.647.207	14.001.635
Zahlungen für im Geschäftsjahr zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigter Aktien	(28.375.751)	(2.139.402)	(3.306.131)	(8.622.162)	–
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(9.990.606)	2.379.537	3.482.797	576.025.045	14.001.635
Nettoveränderung von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	–	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und - zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und - zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Zusätzliche Informationen					
Gezahlte Steuern	(937)	(68)	(353)	(56)	(160)
Zinsertrag	–	–	–	–	–
Zinsaufwand	–	–	–	–	–
Dividendeneinkünfte	4.030.348	321.801	1.529.547	7.696.948	714.761

* Ohne realisierte Gewinne/(Verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Erläuterung	UBS MSCI USA	UBS CMCI	UBS CMCI Future	UBS S&P 500	UBS USD
	SF Index Fund USD	Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	Commodity SF UCITS ETF USD	Equal Weight SF UCITS ETF ¹ USD	Overnight Rate SF UCITS ETF ² USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit					
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	470.569.866	27.123.288	10.312	633.873	10.520
Berichtigung für:					
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	1.719.485	–	–	–	–
Insgesamt	472.289.351	27.123.288	10.312	633.873	10.520
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten*					
	(473.891.078)	(27.604.325)	(17.842)	(639.835)	(10.756)
Betriebskosten insgesamt 2	3.321.212	481.037	7.530	5.962	236
Veränderung nicht abgerechneter Anlagen	17.514	(9.038.939)	1	–	–
Kauf von Anlagen	(7.270.752.890)	(1.636.882.989)	(9.368.119)	(39.776.046)	(4.160.216)
Verkauf von Anlagen	6.856.314.799	1.463.595.539	8.302.694	24.279.713	2.160.216
Rückgang/(Anstieg) der Barsicherheiten	31.587.249	26.855	–	(68.614)	–
(Abnahme)/Zunahme der an die Gegenpartei zahlbaren Beträge	(31.587.249)	(26.855)	–	68.614	–
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(412.701.092)	(182.326.389)	(1.065.424)	(15.496.333)	(2.000.000)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit					
An Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	(1.719.485)	–	–	–	–
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	1.213.303.011	366.718.132	1.065.424	15.496.333	2.000.000
Zahlungen für im Geschäftsjahr zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigter Aktien	(798.882.434)	(184.391.743)	–	–	–
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	412.701.092	182.326.389	1.065.424	15.496.333	2.000.000
Nettoveränderung von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten					
	–	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Zusätzliche Informationen					
Gezahlte Steuern	(27.174)	(921)	–	–	–
Zinsertrag	–	–	–	–	–
Zinsaufwand	–	–	–	–	–
Dividendeneinkünfte	128.199.364	7.765.233	–	467.126	2.736
Dividendenaufwand	(1.719.485)	–	–	–	–

* Ohne realisierte Gewinne/(Verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten.

¹ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Erläuterung	UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ² GBP	UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ² EUR	Insgesamt USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit			
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	10.240	5.540	2.078.013.593
Berichtigung für:			
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	–	–	13.521.232
Insgesamt	10.240	5.540	2.091.534.825
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten*	(10.477)	(5.792)	(2.109.892.578)
Betriebskosten insgesamt	237	252	31.878.985
Veränderung nicht abgerechneter Anlagen	–	–	101.130
Kauf von Anlagen	(4.080.250)	(5.595.832)	(39.157.996.014)
Verkauf von Anlagen	2.080.250	2.844.222	37.104.281.403
Rückgang der Barsicherheiten	–	–	19.679.412
Abnahme der an die Gegenpartei zahlbaren Beträge	–	–	(19.679.412)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(2.000.000)	(2.751.610)	(2.040.092.249)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit			
An Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	–	–	(13.521.232)
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	2.000.000	2.751.610	6.260.387.249
Zahlungen für im Geschäftsjahr zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigzte Aktien	–	–	(4.206.773.768)
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	2.000.000	2.751.610	2.040.092.249
Nettoveränderung von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	–	–	–
Zusätzliche Informationen			
Gezahlte Steuern	–	–	(150.466)
Zinsertrag	–	–	–
Zinsaufwand	–	–	–
Dividendeneinkünfte	2.706	3.023	641.021.440
Dividendenaufwand	–	–	(13.521.232)

* Ohne realisierte Gewinne/(Verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten.

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

Erläuterung	UBS CMCI Composite SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF USD	UBS S&P 500 SF UCITS ETF USD	UBS MSCI USA SF UCITS ETF USD	UBS MSCI EM SF UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit					
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	104.791.502	21.687.535	32.898.567	98.125.750	10.571.556
Berichtigung für:					
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	–	–	–	–	–
Insgesamt	104.791.502	21.687.535	32.898.567	98.125.750	10.571.556
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten*					
	(109.852.256)	(22.117.731)	(33.183.007)	(98.794.039)	(10.731.811)
Betriebskosten insgesamt 2	5.060.754	430.196	284.440	668.289	160.255
Veränderung nicht abgerechneter Anlagen	80.033	(34.153)	8.825	888.984	(6.770)
Kauf von Anlagen	(3.657.091.083)	(1.305.588.250)	(195.733.281)	(848.494.846)	(261.101.442)
Verkauf von Anlagen	3.399.589.048	1.601.015.049	207.859.805	963.374.838	284.660.281
(Anstieg)/Rückgang der Barsicherheiten	(44.217.282)	9.994.916	(4.373.877)	(11.232.152)	(122.557)
Zunahme/(Abnahme) der an die Gegenpartei zahlbaren Beträge	44.217.282	(9.994.916)	4.373.877	11.232.152	122.557
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(257.422.002)	295.392.646	12.135.349	115.768.976	23.552.069
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	596.822.896	84.487.108	2.184.941	28.326.730	5.443.269
Zahlungen für im Geschäftsjahr zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien	(339.400.894)	(379.879.754)	(14.320.290)	(144.095.706)	(28.995.338)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	257.422.002	(295.392.646)	(12.135.349)	(115.768.976)	(23.552.069)
Nettoveränderung von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	–	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Zusätzliche Informationen					
Gezahlte Steuern	(11)	–	–	(3)	–
Zinsertrag	12	–	–	3	–
Zinsaufwand	(7)	–	–	(2)	–
Dividendeneinkünfte	87.041.827	–	8.582.279	24.398.493	–

* Ohne realisierte Gewinne/(Verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

Erläuterung	UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit					
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	28.299.132	932.466.077	22.483.920	11.401.736	15.106.280
Berichtigung für:					
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	–	9.121.941	–	–	–
Insgesamt	28.299.132	941.588.018	22.483.920	11.401.736	15.106.280
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten*					
	(28.869.135)	(945.252.445)	(23.163.939)	(13.988.673)	(15.743.830)
Betriebskosten insgesamt 2	570.003	12.786.368	680.019	2.586.937	637.550
Veränderung nicht abgerechneter Anlagen	13.503	356.685	6.807	33.515	12.128
Kauf von Anlagen	(709.816.504)	(17.752.180.984)	(1.495.109.800)	(3.538.124.240)	(1.030.935.395)
Verkauf von Anlagen	672.727.960	18.006.542.811	1.197.528.482	3.432.711.546	1.055.285.070
Anstieg der Barsicherheiten	(3.648.076)	(200.850.936)	(16.152.438)	(14.446.106)	(1.940.041)
Zunahme der an die Gegenpartei zahlbaren Beträge	3.648.076	200.850.936	16.152.438	14.446.106	1.940.041
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(37.075.041)	263.840.453	(297.574.511)	(105.379.179)	24.361.803
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit					
An Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	–	(9.121.941)	–	–	–
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	129.286.211	2.563.768.406	403.176.901	561.856.441	157.839.729
Zahlungen für im Geschäftsjahr zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigter Aktien	(92.211.170)	(2.818.486.918)	(105.602.390)	(456.477.262)	(182.201.532)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	37.075.041	(263.840.453)	297.574.511	105.379.179	(24.361.803)
Nettoveränderung von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	–	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Zusätzliche Informationen					
Gezahlte Steuern	–	(32)	–	(6)	–
Zinsertrag	4	1.667	–	3	–
Zinsaufwand	–	(1.679)	–	(22)	–
Dividendeneinkünfte	14.672.792	352.323.748	15.456.386	41.476.884	10.213.653
Dividendenaufwand	–	(9.121.941)	–	–	–

* Ohne realisierte Gewinne/(Verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

Erläuterung	UBS MSCI China A SF UCITS ETF USD	UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF EUR	UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF EUR	UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF USD	UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit					
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Netto(abnahme)/-zunahme des Vermögens aus der Geschäftstätigkeit	(7.439.100)	275.881	2.374.098	1.426.251	1.538.226
Berichtigung für:					
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	–	–	–	–	–
Insgesamt	(7.439.100)	275.881	2.374.098	1.426.251	1.538.226
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten					
	7.166.803	(287.893)	(2.451.360)	(1.448.666)	(1.594.231)
Betriebskosten insgesamt 2	272.297	12.012	77.262	22.415	56.005
Veränderung nicht abgerechneter Anlagen	6.283	1.136	5.752	401	1.356
Kauf von Anlagen	(358.151.456)	(11.503.388)	(41.591.817)	(42.716.557)	(43.862.273)
Verkauf von Anlagen	383.374.167	11.255.960	39.893.828	45.568.478	52.492.078
Rückgang/(Anstieg) der Barsicherheiten	136.782	(26.853)	(705.465)	146.596	272.006
(Abnahme)/Zunahme der an die Gegenpartei zahlbaren Beträge	(136.782)	26.853	705.465	(146.596)	(272.006)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	25.228.994	(246.292)	(1.692.237)	2.852.322	8.631.161
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	38.170.667	2.305.853	2.745.707	10.284.929	3.693.449
Zahlungen für im Geschäftsjahr zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigter Aktien	(63.399.661)	(2.059.561)	(1.053.470)	(13.137.251)	(12.324.610)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(25.228.994)	246.292	1.692.237	(2.852.322)	(8.631.161)
Nettoveränderung von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	–	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	–	–	–	–	–
Zusätzliche Informationen					
Gezahlte Steuern	–	–	–	–	–
Zinsertrag	–	–	–	–	–
Zinsaufwand	–	–	–	–	–
Dividendeneinkünfte	5.837.218	303.187	1.677.973	662.444	1.123.302

* Ohne realisierte Gewinne/(Verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024

Erläuterung	UBS MSCI USA SF Index Fund USD	UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF USD	Insgesamt USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	321.364.903	4.973.040	201.517	1.602.762.664
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	621.602	–	–	9.743.543
Insgesamt	321.986.505	4.973.040	201.517	1.612.506.207
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten*	(323.173.578)	(5.189.098)	(208.373)	(1.629.106.325)
Betriebskosten insgesamt 2	1.808.675	216.058	6.856	26.343.661
Veränderung nicht abgerechneter Anlagen	(5.657.916)	4.554	(144)	(4.278.460)
Kauf von Anlagen	(5.913.378.648)	(224.501.857)	(10.902.311)	(37.445.107.771)
Verkauf von Anlagen	4.870.178.196	222.992.965	11.104.546	36.462.320.328
Anstieg der Barsicherheiten	(79.883.404)	(773.427)	–	(367.881.948)
Zunahme der an die Gegenpartei zahlbaren Beträge	79.883.404	773.427	–	367.881.948
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(1.048.236.766)	(1.504.338)	202.091	(977.322.360)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	(621.602)	–	–	(9.743.543)
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien im Geschäftsjahr	1.459.675.351	28.139.437	2.021.702	6.080.641.085
Zahlungen für im Geschäftsjahr zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien	(410.816.983)	(26.635.099)	(2.223.793)	(5.093.575.182)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	1.048.236.766	1.504.338	(202.091)	977.322.360
Nettoveränderung von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	–	–	–	–
Nettozahlungsmittel und -zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	–	–	–	–
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Steuern	(7)	–	–	(59)
Zinsertrag	302.029	–	62	303.780
Zinsaufwand	(321.023)	–	(17)	(322.750)
Dividendeneinkünfte	106.682.404	3.418.250	–	674.032.169
Dividendenaufwand	(621.602)	–	–	(9.743.543)

* Ohne realisierte Gewinne/(Verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Erläuterungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

1. ZUSAMMENFASSUNG WESENTLICHER BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE

Die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, die bei der Aufstellung dieses Abschlusses angewendet wurden, sind im Folgenden dargelegt. Diese Grundsätze wurden, sofern nicht anders angegeben, für das dargestellte Geschäftsjahr und das Vergleichsjahr einheitlich angewendet.

(a) Grundlage der Aufstellung

Der Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 wurde im Einklang mit den International Financial Reporting Standards („IFRS“) wie in der Europäischen Union anzuwenden, dem Companies Act 2014, den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Vorschriften“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities Regulations 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) aufgestellt. Verweise auf Rechtsvorschriften, Verordnungen und Gesetze schließen deren Änderungen ein.

Die Vergleichszahlen beziehen sich auf das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024.

Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten sowie der derivativen Finanzinstrumente zum beizulegenden Zeitwert.

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen, die herausgegeben und für das am 1. Juli 2024 beginnende Geschäftsjahr wirksam sind

Eine Reihe neuer Standards und Änderungen an Standards traten am 1. Juli 2024 in Kraft. Die Anwendung dieser Standards hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Finanz- oder Ertragslage des Teilfonds.

Standard:	Bezeichnung:	Datum des Inkrafttretens:
Änderungen an IAS 1	Klassifizierung von Schulden als kurz- oder langfristig	1. Januar 2024
Änderungen an IFRS 16	Leasingverbindlichkeit in einer Sale-and-Leaseback-Transaktion	1. Januar 2024
Änderungen an IAS 7 und IFRS 7	Angaben zu Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen	1. Januar 2024

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen, die bereits herausgegeben wurden, aber für das am oder nach dem 1. Juli 2024 beginnende Geschäftsjahr nicht wirksam sind.

Eine Reihe neuer Standards, Änderungen an Standards und Auslegungen wurden herausgegeben, sind aber für das am 1. Juli 2024 begonnene Geschäftsjahr noch nicht wirksam und wurden bei der Erstellung dieses Abschlusses nicht frühzeitig angewendet. Die Gesellschaft hat die Auswirkungen dieser Standards auf ihre Bilanz, ihre Wertentwicklung und ihre Angaben zu den Teilfonds beurteilt. Die Gesellschaft rechnet zum 30. Juni 2025 nicht mit wesentlichen Auswirkungen auf die Teilfonds.

Standard:	Bezeichnung:	Datum des Inkrafttretens:
Änderungen an IAS 21	Mangel an Umtauschbarkeit	1. Januar 2025
Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7	Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten	1. Januar 2026
Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7	Verträge über die Versorgung mit naturabhängigem Strom	1. Januar 2026
Änderungen an IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10, IAS 7	Jährliche Verbesserungen an IFRS-Rechnungslegungsstandards	1. Januar 2026
IFRS 18	Darstellung und Angaben im Abschluss	1. Januar 2027
IFRS 19	Tochtergesellschaften ohne öffentliche Rechenschaftspflicht: Angaben	1. Januar 2027

(b) Wesentliche Schätzungen und Beurteilungen

Die Erstellung des Abschlusses der Gesellschaft erfordert Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen des Managements, die sich auf die im Abschluss ausgewiesenen Beträge auswirken. Die Ungewissheit in Bezug auf diese Annahmen und Schätzungen könnte jedoch zu Ergebnissen führen, die in der Zukunft eine wesentliche Anpassung des Buchwerts der betroffenen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten erforderlich machen könnten. Die Schätzungen und Annahmen, aufgrund derer ein erhebliches Risiko besteht, dass im nächsten Berichtsjahr wesentliche Anpassungen des Buchwertes von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten vorgenommen werden müssen, sind nachstehend aufgeführt.

Fortführung der Unternehmenstätigkeit

Das Management der Gesellschaft hat die Fähigkeit der Gesellschaft überprüft, ihre Geschäfte fortzuführen und ist davon überzeugt, dass die Gesellschaft die Ressourcen hat, in absehbarer Zeit – d. h. über einen Zeitraum von mindestens zwölf Monate nach der Genehmigung des Jahresabschlusses – ihre Geschäfte fortzuführen.

Außerdem sind dem Management keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, die an der Fähigkeit der Gesellschaft, ihre Geschäfte fortzuführen, erhebliche Zweifel aufkommen lassen könnten.

Beizulegender Zeitwert von derivativen Finanzinstrumenten

Kann der in der Bilanz ausgewiesene beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nicht aus aktiven Märkten abgeleitet werden, so wird er mithilfe verschiedener Bewertungstechniken bestimmt, zu denen die Verwendung von mathematischen Modellen gehört. Die Parameter für diese Modelle werden wo möglich von beobachtbaren Märkten bezogen, ist dies jedoch nicht möglich, ist ein bestimmtes Maß an Beurteilung für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte erforderlich. Zu den Beurteilungen gehören die Berücksichtigung der Liquidität und der Modellparameter sowie das Kreditrisiko (sowohl das eigene Kreditrisiko als auch das der Gegenpartei), die Korrelation und die Volatilität. Änderungen in den Annahmen zu diesen Faktoren könnten den ausgewiesenen beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten beeinflussen. Die Modelle werden regelmäßig fein abgestimmt und mithilfe von Kursen von beobachtbaren, aktuellen Markttransaktionen für dasselbe Instrument auf Validität getestet (ohne Modifizierung oder neue Bündelung) oder auf Grundlage von verfügbaren, beobachtbaren Marktdaten. Weder zum 30. Juni 2025 noch am 30. Juni 2024 wurden Positionen anhand eines solchen mathematischen Modells zum Zeitwert bewertet.

(c) Währungsumrechnung

(i) Funktionale Währung und Darstellungswährung

Gemäß IAS 21 werden die im Abschluss der einzelnen Teilfonds enthaltenen Posten in der Währung des primären Wirtschaftsumfelds bewertet, in dem der Teilfonds betrieben und in dem der Großteil seiner Tätigkeiten durchgeführt wird (funktionale Währung). Die funktionale Währung ist zudem die Darstellungswährung der einzelnen Teilfonds. Die funktionalen Währungen der einzelnen Teilfonds werden im Abschnitt „Allgemeine Informationen“ angegeben.

Jeder einzelne Teilfonds hat seine funktionale Währung als seine Darstellungswährung übernommen.

Der konsolidierte Abschluss wird in US-Dollar („USD“), der funktionalen und Darstellungswährung der Gesellschaft, dargestellt, da der Verwaltungsrat den US-Dollar als die Währung erachtet, die am besten die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen für die Gesellschaft repräsentiert. Der US-Dollar ist die Währung, in der die Mehrheit der Teilfonds der Gesellschaft ihre Wertentwicklung berechnet und ihre Ergebnisse ausweist, und auch die Währung, in der die Zeichnungsbeträge ihrer Anleger eingehen.

(ii) Konsolidierter Abschluss

(i) Für die Zwecke der Aufstellung der konsolidierten Bilanz werden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einschließlich des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien der jeweiligen Teilfonds zuzurechnenden Nettovermögens, deren Darstellungswährung nicht der US-Dollar ist, zum Schlusskurs am Bilanzstichtag aus ihrer Darstellungswährung in US-Dollar umgerechnet; und

(ii) für die Zwecke der Aufstellung der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung, der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens und der konsolidierten Kapitalflussrechnung werden die durchschnittlichen Wechselkurse des jeweiligen Geschäftsjahres verwendet, um die jeweiligen Aufstellungen der Teilfonds mit einer anderen Darstellungswährung als dem US-Dollar in den US-Dollar umzurechnen. Der Währungsgewinn oder -verlust aus der Umrechnung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Eröffnungsnettovermögens zu Schlusskursen und der Umrechnung der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung und der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens zu durchschnittlichen Kursen ist in der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens enthalten. Diese Berichtigung aus der Umrechnung hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert je Aktie der einzelnen Teilfonds.

(iii) Transaktionen und Salden

Fremdwährungstransaktionen werden zu den am Transaktionstag geltenden Wechselkursen in die funktionale Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste aus der Abrechnung solcher Transaktionen werden zusammen mit den Gewinnen und Verlusten aus der Umrechnung von auf Fremdwährung lautenden monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkursen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Erlöse aus Zeichnungen und gezahlte Beträge für die Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien werden zu durchschnittlichen Wechselkursen umgerechnet, die annähernd den am Transaktionstag geltenden Kursen entsprechen. Umrechnungsdifferenzen für nicht-monetäre Posten wie Aktien, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehalten werden, werden unter der Position „Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten“ ausgewiesen.

Alle sonstigen Währungsgewinne und -verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Auf Fremdwährungen lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung umgerechnet.

(d) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

(i) Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagen in Anteilspapieren und derivativen Finanzinstrumenten sowohl auf Basis des Geschäftsmodells der Gesellschaft für die Verwaltung dieser finanziellen Vermögenswerte als auch der vertraglichen Cashflow-Charakteristika der finanziellen Vermögenswerte. Das Portfolio der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten wird auf Zeitwertbasis verwaltet. Die Bewertung der Performance erfolgt ebenfalls auf Zeitwertbasis. Folglich werden alle Anlagen einschließlich der Derivate erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Gemäß Gesellschaftsrichtlinie müssen der Anlageverwalter und der Verwaltungsrat die Informationen zu diesen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in Verbindung mit sonstigen relevanten Finanzinformationen auf der Basis des beizulegenden Zeitwerts beurteilen.

(ii) Ansatz, Ausbuchung und Bewertung

Reguläre Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden am Handelstag erfasst, d. h. dem Tag, an dem sich der Teilfonds vertraglich zum Kauf oder Verkauf der Anlage verpflichtet. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz mit ihrem beizulegenden Zeitwert erfasst. Transaktionskosten werden bei Entstehen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Erhalt von Zahlungsströmen aus den Anlagen erloschen sind oder der Teilfonds im Wesentlichen alle Risiken und Erträge, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen hat.

(iii) Folgebewertung

Die Folgebewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Gewinne und Verluste aus Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der Kategorie der „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten“ werden in der Gesamtergebnisrechnung unter dem Posten Nettogewinn(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten in dem Geschäftsjahr ausgewiesen, in dem sie entstehen.

(iv) Beizulegender Zeitwert

Der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die auf aktiven Märkten gehandelt werden (wie Aktien und öffentlich gehandelte Derivate), basiert auf ihrem notierten Marktpreis am Bilanzstichtag. Der notierte Marktpreis, der für die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Teilfonds verwendet wird, ist der aktuelle, zuletzt gehandelte Kurs. Diese Preise liegen innerhalb der Geld-Brief-Spanne, die den Zeitwert am besten widerspiegelt.

Funded Swaps und Unfunded Swaps:

Diese Swaps werden als finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bilanziell erfasst. Aufgrund der Tatsache, dass diese Swaps außerbörslich (Over-the-Counter, „OTC“) gehandelt werden, liegen für sie keine Marktkurse vor. Die beizulegenden Zeitwerte werden von der Gegenpartei zur Verfügung gestellt und entweder vom Administrator oder dem Anlageverwalter unabhängig im Namen der Gesellschaft überprüft. Swaps beziehen ihren Wert aus den Kursen der Vermögenswerte, den Indizes, Referenzzinssätzen und sonstigen Parametern, die ihnen zugrunde liegen, oder aus einer Kombination dieser Faktoren. Je nach Produkt und Transaktionsbedingungen kann der Wert des Swaps von der Gegenpartei anhand einer Reihe von Parametern geschätzt werden, die auf aktiv notierten Märkten beobachtet werden, wie Angaben zu Emittenten, Indizes, Spreads, Zinssätzen, Kurven, Dividenden und Wechselkursen.

(e) Realisierter und nicht realisierter Gewinn/Verlust aus finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten

Gewinne und Verluste aus der Veräußerung aller finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Die Berechnung der realisierten Gewinne und Verluste aus der Veräußerung aller finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgt auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten.

Veränderungen von im Geschäftsjahr nicht realisierten Gewinnen und Verlusten aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung als Nettogewinn(-verlust) aus zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst.

(f) Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag bilanziell erfasst, wenn ein juristisch durchsetzbares Recht auf Saldierung der erfassten Beträge besteht und beabsichtigt wird, einen Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder mit der Realisierung des betreffenden Vermögenswerts gleichzeitig die dazugehörige Schuld abzulösen.

(g) Forderungen aus verkauften Anlagen und Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen

Forderungen aus verkauften Anlagen und Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen stellen jeweils Forderungen und Verbindlichkeiten für vertraglich bereits vereinbarte, aber am Ende des Geschäftsjahres noch nicht erbrachte Transaktionen dar.

(h) Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien

Jeder Teilfonds gibt rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien aus, die auf Wunsch des Inhabers zurückgegeben werden können und gemäß IAS 32 als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien können jederzeit gegen eine Barzahlung entsprechend einem proportionalen Anteil des Nettoinventarwerts des Teilfonds an den Teilfonds zurückgegeben werden.

Die rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien werden zu dem Rücknahmebetrag verbucht, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, wenn der Aktionär von seinem Recht Gebrauch macht, die Aktie an den Teilfonds zurückzugeben.

Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien werden auf Antrag des Aktionärs ausgegeben und zurückgenommen, und die Preise beruhen auf dem Nettoinventarwert („NIW“) je Aktie des Teilfonds zum Zeitpunkt der Ausgabe bzw. Rücknahme. Der Nettoinventarwert je Aktie des Teilfonds wird durch die Division des Nettovermögens, das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnen ist, durch die Anzahl der umlaufenden rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien berechnet. Das Nettovermögen wird zu Handelszwecken in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesellschaftsreglements bewertet.

(i) Erträge

Dividendenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten werden in der Gesamtergebnisrechnung als Nettogewinn(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen, wenn der Teilfonds Anspruch auf Erhalt der entsprechenden Zahlungen hat.

Die Teilfonds können Erträge aus Swap-Positionen erzielen, und diese Erträge werden bei der Bewertung des beizulegenden Zeitwertes dieser Swaps berechnet. Derartige Erträge werden in der Gesamtergebnisrechnung im Nettogewinn(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten erfasst.

(j) Drag Level und Pauschalgebühren

Das Drag Level ist ein täglich berechneter Wert, um den die Wertentwicklung einer Aktienklasse eines Teilfonds geringer ausfällt als die Wertentwicklung des betreffenden Referenzindex an einem beliebigen Tag. Das Drag Level umfasst die Pauschalgebühr und sämtliche Transaktionskosten auf historischer Basis.

Die Pauschalgebühren umfassen Gebühren und Kosten des Teilfonds. Die Pauschalgebühren werden im Prospektnachtrag eines jeden Teilfonds angegeben und als Prozentsatz vom Nettoinventarwert einer jeden Aktienklasse ausgedrückt. Sie repräsentieren den Maximalbetrag an Teilfondsgebühren und -kosten, die jeder Teilfonds zu zahlen hat, ausgenommen bestimmte swapbasierte Transaktionskosten und damit verbundene Aufwendungen. Überschreiten die tatsächlichen Teilfondsgebühren und -kosten die Pauschalgebühr, kann der Promoter den Mehrbetrag bezahlen und den Teilfonds somit nicht belasten.

Die Transaktionskosten sind im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Die Pauschalgebühr wird im Rahmen der betrieblichen Aufwendungen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

(k) Sicherheiten

Im Rahmen der jeweiligen Swap-Vereinbarung muss die genehmigte Gegenpartei (UBS AG) Sicherheiten an die Gesellschaft stellen, um das Risiko der Gesellschaft gegenüber der genehmigten Gegenpartei zu verringern. Die Erfassung von Anlagesicherheiten erfolgt auf Basis des Handelstages. Als Sicherheit erhaltene Zahlungsmittel werden in der Bilanz als Vermögenswert ausgewiesen und zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Eine mit der Sicherheit verbundene Verpflichtung zur Rückzahlung der Sicherheiten wird in der Bilanz als Verbindlichkeit erfasst und ebenfalls zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Siehe Erläuterung 5(b) dieses Abschlusses für weitere Einzelheiten der zum 30. Juni 2025 und zum 30. Juni 2024 gehaltenen Sicherheiten. Von den Teilfonds erhaltene Sachsicherheiten werden nicht weiterverpfändet und sind daher nicht Teil des Nettoinventarwerts des Teilfonds und sie werden gemäß den Anforderungen von IFRS nicht in der Bilanz ausgewiesen.

(l) Ausschüttungen

Ausschüttungen mit einem Ex-Datum während des Geschäftsjahres werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten ausgewiesen.

(m) Vermögenspool

Die im Vermögenspool (der „Pool“) gehaltenen Anlagen werden den jeweiligen Teilfonds auf Grundlage der Eigentumsanteile zugerechnet, die zum Bilanzstichtag gegeben waren, und in der Bilanz sowie der Aufstellung des Wertpapierbestandes als Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen. Der Eigentumsanteil einer jeden Teilfondsbeteiligung an dem Vermögenspool wird vom Administrator nachverfolgt. Die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Anlagen des Pools werden dem jeweiligen Teilfonds auf Grundlage des Eigentumsanteils zugerechnet. Die Rendite des Vermögenspools wird an die Gegenpartei über Unfunded Total Return Swaps ausgezahlt.

(n) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Zusatzkosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind. Zusatzkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte.

Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Swaps sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Sie sind einzeln abgrenzbar und werden in Erläuterung 2 zu diesem Abschluss ausgewiesen. Transaktionskosten bei Käufen und Verkäufen von Aktien sind in den Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten in der Gesamtergebnisrechnung für die einzelnen Teilfonds enthalten.

(o) Zuordnung zu Aktienklassen

Erträge, Aufwendungen (außer klassenspezifischen Aufwendungen) und realisierte/nicht realisierte Gewinne/Verluste der Teilfonds werden den jeweiligen Aktienklassen proportional zum relativen NIW der zu Beginn des Tages in Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse (bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und Ausschüttungen, die sich auf die jeweilige Klasse auswirken) zugeordnet. Klassenspezifische Ausgaben werden direkt der jeweiligen Aktienklasse belastet.

(p) Swap-Forderungen und Swap-Verbindlichkeiten

Die Swap-Forderungen sind von der Swap-Gegenpartei in Bezug auf die Veräußerung von Swap-Anlagen fällig. Die Swap-Verbindlichkeiten sind an die Swap-Gegenpartei in Bezug auf den Kauf von Swap-Anlagen zahlbar.

(q) Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht erfasst. Aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

(r) Segmentberichterstattung

Die Berichterstattung für die Geschäftssegmente erfolgt in Einklang mit der internen Berichterstattung, die vom Chief Operating Decision Maker angewandt wird. Zum Chief Operating Decision Maker, der für die Zuteilung von Ressourcen und für die Bewertung des Erfolgs der Geschäftssegmente zuständig ist, wurde der Anlageverwalter bestimmt.

(s) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*

Alle Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bestehen aus Barbeständen, die innerhalb des Depotbanknetzes der State Street Bank and Trust Company („State Street“) gehalten werden und aus nicht realisierten Nettogewinnen und -verlusten aus offenen Devisenkassakontrakten. Bestimmte Barbestände können in Märkten, in denen State Street nicht als Verwahrstelle tätig ist, von von State Street genehmigten und ernannten Unterdepotbanken gehalten werden. Überschüssige Barmittel, die bei State Street gehalten werden, werden automatisch über Nacht in Anteile eines zugrunde liegenden Geldmarkt-Investmentfonds, nämlich des State Street USD Liquidity LVNAV Fund, umgeschichtet. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden zu fortgeführten Anschaffungskosten geführt, die dem beizulegenden Zeitwert entsprechen.

Keiner der Fonds unterlag zum 30. Juni 2025 und zum 30. Juni 2024 einer hohen Hebelwirkung.

* Auf Umbrella-Ebene wird ein separates Barkonto in verschiedenen Währungen eröffnet (das „Umbrella-Barkonto“). Das Umbrella-Barkonto wird bei der Verwahrstelle geführt und dient ausschließlich der Gebühren- und Kostenabwicklung im Zusammenhang mit den Fonds und der Gesellschaft. Das Umbrella-Barkonto wird bei der regulären NIW-Berechnung der Aktienklassen nicht berücksichtigt, da es als Durchgangskonto für den Gebühren- und Rechnungszahlungsprozess dient. Auf das Umbrella-Barkonto werden weder Gebühren noch Zinsen erhoben. Zum 30. Juni 2025 belief sich der Gesamtsaldo des Umbrella-Barkontos auf 6.016.610 USD (30. Juni 2024: 1.803.678 USD). Dieses Umbrella-Barkonto ist eine Forderung der Vertriebsstelle. Dieser Betrag ist in der Bilanz der Fonds oder der Gesellschaft zum 30. Juni 2025 nicht ausgewiesen und wird hier lediglich erwähnt.

2. GEBÜHREN UND KOSTEN

Folgende Gebühren fallen für die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien in Bezug auf jede Aktie an (und nicht der Gesellschaft für den jeweiligen Teilfonds und haben somit keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der jeweiligen Aktienklasse des Teilfonds), außer im Falle des UBS MSCI USA SF Index Fund:

Klasse „A“/„A-UKdis“	
Zeichnungsgebühr	0 %
Rücknahmegebühr	0 %
Umtauschgebühr	Bis 3 %
Primärmarkt-Transaktionskosten	Bis 1 %

Für den UBS MSCI USA SF Index Fund fallen die folgenden Gebühren für die Aktionäre in Bezug auf jede Aktie an (und nicht der Gesellschaft für den jeweiligen Teilfonds und haben somit keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der jeweiligen Aktienklasse des Teilfonds):

Klasse „A“/„A-UKdis“	
Zeichnungsgebühr	Bis 5 %
Rücknahmegebühr	Bis 3 %
Umtauschgebühr	Bis 3 %
Primärmarkt-Transaktionskosten	Bis 1 %

Separat von der Zeichnungsgebühr, der Rücknahmegebühr, der Umtauschgebühr und der Primärmarkt-Transaktionsgebühr, die (je nach Sachlage) von dem von einem Anleger erhaltenen Anlagebetrag bzw. von dem an den Anleger zu zahlenden oder zum Kauf der Aktien der neuen Aktienklasse zu verwendenden Rücknahmeerlös abgezogen werden, und im Unterschied zu diesen, entsteht der Gesellschaft für einen Teilfonds eine Pauschalgebühr, die sich auf den NIW der jeweiligen Aktienklasse des Teilfonds auswirkt. Diese Pauschalgebühr deckt die Gebühren der Dienstleister ab, einschließlich der Verwaltungsgesellschaft, des Anlageverwalters, der Indexlizenz, der Verwahrstelle und des Administrators. Der Promoter kann Gebühren übernehmen, falls die Pauschalgebühr überschritten wird. Die Gebühren fallen täglich auf der Basis des der jeweiligen Aktienklasse zuzurechnenden Nettoinventarwerts an.

Folgende Pauschalgebühren gelten seit dem 30. Juni 2025 und 30. Juni 2024, wie nachstehend beschrieben:

Teilfonds	Währung	In Kraft per 30. Juni 2025 Klasse „A“/„A-acc“	In Kraft per 30. Juni 2024 Klasse „A“/„A-acc“
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	0,34 % p.a.	0,34 % p.a.
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	0,19 % p.a.	0,19 % p.a.
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	0,19 % p.a.	0,19 % p.a.
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	0,15 % p.a.	0,15 % p.a.
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	USD	0,14 % p.a.	0,17 % p.a.
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	0,23 % p.a.	0,23 % p.a.
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	0,21 % p.a.	0,21 % p.a.
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	0,34 % p.a.	0,34 % p.a.
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	0,34 % p.a.	0,34 % p.a.
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	0,34 % p.a.	0,34 % p.a.
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	0,24 % p.a.	0,27 % p.a.
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	0,26 % p.a.	0,26 % p.a.
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	0,26 % p.a.	0,26 % p.a.
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	0,20 % p.a.	0,29 % p.a.
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	0,29 % p.a.	0,29 % p.a.
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	0,12 % p.a.	0,12 % p.a.
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	0,34 % p.a.	0,34 % p.a.
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	USD	0,34 % p.a.	0,34 % p.a.
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ¹	USD	0,12 % p.a.	— %p.a.
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ²	USD	0,10 % p.a.	— %p.a.
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ²	GBP	0,10 % p.a.	— %p.a.
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ²	EUR	0,10 % p.a.	— %p.a.

¹ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Die tatsächlichen Transaktionskosten der einzelnen Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 und 30. Juni 2024 sind nachstehend aufgeführt:

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 ¹	Drag Level gesamt Klasse „A“/„A-acc“/ „A-dis“ ²
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	1.707.733	0,31 % p.a.
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	(506.541)	(0,19) % p.a.
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	318.596	0,36 % p.a.
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	601.889	0,28 % p.a.
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	USD	3.928	0,13 % p.a.
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	(380.485)	0,14 % p.a.
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	(11.962.095)	0,07 % p.a.
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	339.753	0,46 % p.a.
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	896.530	0,31 % p.a.
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	(735.506)	(0,04) % p.a.
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	(3.426.688)	(4,38) % p.a.
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	(21.682)	(0,10) % p.a.
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	(124.710)	(0,15) % p.a.
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	(204.490)	0,05 % p.a.
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	(82.756)	(0,21) % p.a.
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	4.137.209	0,22 % p.a.
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	(353.155)	0,09 % p.a.
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	USD	1.959	0,34 % p.a.
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ³	USD	6.446	0,25 % p.a.
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ⁴	USD	(692)	(0,20) % p.a.
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ⁴	GBP	(738)	(0,22) % p.a.

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 ¹	Drag Level gesamt Klasse „A“/„A-acc“/ „A-dis“ ²
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ⁴	EUR	(665)	(0,17) % p.a.

¹ Bei einigen Teilfonds fiel das Drag Level geringer aus als die Pauschalgebühr im laufenden Geschäftsjahr. Daher waren die Transaktionskosten negativ.

² Die Performance von Aktienklassen, die nicht auf die Basiswährung lauten, kann aufgrund von Währungsabsicherungskosten, die zusätzlich zum Drag Level entstehen, von der Performance der auf die Basiswährung lautenden Aktienklassen abweichen. Das gesamte Drag Level ist das Drag Level zum 30. Juni 2025, repräsentativ für die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds.

³ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

⁴ Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 ¹	Drag Level gesamt Klasse „A“/„A-acc“/ „A-dis“ ²
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	4.264.206	0,46 % p.a.
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	(11.832)	(0,04) % p.a.
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	247.638	0,36 % p.a.
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	601.530	0,28 % p.a.
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	USD	(260.735)	0,15 % p.a.
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	(308.341)	— % p.a.
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	(11.531.628)	0,02 % p.a.
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	682.435	0,46 % p.a.
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	2.209.907	0,46 % p.a.
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	(175.894)	0,11 % p.a.
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	(2.704.621)	(3,40) % p.a.
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	(16.634)	(0,10) % p.a.
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	(8.053)	(0,10) % p.a.
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	(16.264)	0,08 % p.a.
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	(49.923)	(0,21) % p.a.
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	2.207.421	0,22 % p.a.
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	(69.507)	0,24 % p.a.
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	USD	5.410	0,49 % p.a.

¹ Bei einigen Teilfonds fiel das Drag Level geringer aus als die Pauschalgebühr im laufenden Geschäftsjahr. Daher waren die Transaktionskosten negativ.

² Die Performance von Aktienklassen, die nicht auf die Basiswährung lauten, kann aufgrund von Währungsabsicherungskosten, die zusätzlich zum Drag Level entstehen, von der Performance der auf die Basiswährung lautenden Aktienklassen abweichen. Das gesamte Drag Level ist das Drag Level zum 30. Juni 2024, repräsentativ für die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds.

Die tatsächlichen Drag Levels der einzelnen Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 und 30. Juni 2024 sind nachstehend aufgeführt:

Teilfonds	Währung	Kosten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025	Kosten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	7.240.627	9.327.459
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	(80.090)	426.060
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	645.625	524.432
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	1.318.854	1.269.750
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	USD	128.790	(100.349)
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	356.384	269.773
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	2.718.490	895.406
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	1.227.570	1.260.869
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	3.803.536	4.796.019
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	161.523	466.156
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	(3.206.165)	(2.408.434)
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	(6.011)	(4.620)
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	(35.184)	69.210
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	68.420	6.184
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	(33.923)	5.192
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	7.454.419	3.937.989
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	129.868	148.652
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	USD	9.087	12.244
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ¹	USD	12.419	–
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ²	USD	(473)	–
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ²	GBP	(519)	–
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ²	EUR	(428)	–

¹ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Die Kosten für die Gründung der Gesellschaft und der Teilfonds wurden vom Promoter getragen.

Vergütung des Abschlussprüfers

	2025 USD	2024 USD
Gesetzlich vorgeschriebene Prüfung der Abschlüsse der Gesellschaft*	134.797	140.132
Sonstige Bestätigungsleistungen	–	–
Steuerberatungsleistungen**	73.904	67.310
Sonstige prüfungsunabhängige Leistungen	–	–
Insgesamt	208.701	207.442

*Einschließlich Mehrwertsteuer.

**Steuerberatungsleistungen für das Investor Tax Reporting in Europa.

Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“): Diese Kennzahl wird im Einklang mit der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in ihrer aktuellen Version berechnet und drückt die Summe aller Kosten und Provisionen aus, die fortlaufend dem Nettovermögen belastet (Betriebskosten) und rückwirkend als Prozentsatz des Nettovermögens erhoben werden. Die in der TER enthaltenen Gesamtbetriebskosten für die neu aufgelegten Aktienklassen wurden annualisiert.

Geschäftsjahr zum
30. Juni 2025
Gesamtkostenquote %

Geschäftsjahr
zum 30. Juni 2024
Gesamtkostenquote %

UBS CICI Composite SF UCITS ETF

Klasse hCHF acc	0,34	0,34
Class hGBP acc	0,34	0,34
Klasse hEUR acc	0,34	0,34
Klasse USD acc	0,34	0,34

UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF

Klasse hCHF acc	0,19	0,19
Klasse hEUR acc	0,19	0,19
Class hGBP acc	0,19	0,19
Klasse USD acc	0,19	0,19

UBS S&P 500 SF UCITS ETF

Klasse USD acc	0,19	0,19
----------------	------	------

UBS MSCI USA SF UCITS ETF

Klasse USD acc	0,15	0,15
----------------	------	------

UBS MSCI EM SF UCITS ETF

Klasse USD acc	0,14	0,17
----------------	------	------

UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF

Klasse USD acc	0,23	0,23
----------------	------	------

UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF

Klasse hCHF acc	0,21	0,21
Klasse hCHF Ukdis	0,21	0,21
Klasse hEUR acc	0,21	0,21
Klasse hEUR Ukdis	0,21	0,21
Klasse hGBP Ukdis	0,21	0,21
Klasse hJPY acc	0,21	0,21
Klasse hSGD acc	0,21	0,21
Klasse hUSD acc	0,21	0,21
Klasse hUSD Ukdis	0,21	0,21
Klasse USD Ukdis	0,21	0,21
Klasse USD acc	0,21	0,21

UBS CICI Ex-Agriculture SF UCITS ETF

Klasse hCHF acc	0,34	0,34
Klasse hEUR acc	0,34	0,34
Class hGBP acc	0,34	0,34
Klasse USD acc	0,34	0,34

	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024
	Gesamtkostenquote %	Gesamtkostenquote %

UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF

Klasse hCHF acc	0,34	0,34
Klasse hEUR acc	0,34	0,34
Class hGBP acc	0,34	0,34
Klasse USD acc	0,34	0,34

UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF

Klasse hCHF acc	0,34	0,34
Klasse hEUR acc	0,34	0,34
Klasse USD acc	0,34	0,34

UBS MSCI China A SF UCITS ETF

Klasse USD acc	0,24	0,27
----------------	------	------

UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF

Klasse EUR acc	0,26	0,26
----------------	------	------

UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF

Klasse EUR acc	0,26	0,26
----------------	------	------

UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF

Klasse USD acc	0,20	0,29
Klasse USD dis SOFR +4%	0,20	–

UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF

Klasse USD acc	0,29	0,29
----------------	------	------

UBS MSCI USA SF Index Fund

Klasse hCHF acc	0,12	0,12
Klasse hCHF Ukdis	0,12	0,12
Klasse hEUR acc	0,12	0,12
Klasse hEUR Ukdis	0,12	0,12
Class hGBP acc	0,12	0,12
Klasse hGBP Ukdis	0,12	0,12
Klasse USD acc	0,12	0,12
Klasse USD Ukdis	0,12	0,12

UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF

Klasse hEUR acc	0,34	0,34
Klasse USD acc	0,34	0,34

UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF

Klasse USD acc	0,34	0,34
----------------	------	------

UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF¹

Klasse USD acc	0,12	–
Klasse USD dis	0,12	–

UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF²

Klasse (USD) A-acc	0,10	–
--------------------	------	---

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024
Gesamtkostenquote %	Gesamtkostenquote %

UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF²

Klasse (GBP) A-acc	0,10	–
--------------------	------	---

UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF²

Klasse (EUR) A-acc	0,10	–
--------------------	------	---

¹ Der Teilfonds und seine Aktienklassen wurden am 20. Februar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds und seine Aktienklassen wurden am 19. Mai 2025 aufgelegt.

3. GESCHÄFTSVORFÄLLE MIT NAHESTEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Nach Ansicht des Verwaltungsrats sind der Anlageverwalter, die Verwaltungsgesellschaft, die Vertriebsgesellschaft, der Promoter, die Swap-Gegenpartei, der autorisierte Teilnehmer, der Vertreter und die Zahlstelle in der Schweiz, der UK Facilities Agent, der ausführende Makler in Bezug auf das Anlageportfolio und der Facilities Agent im EWR sowie die Verwaltungsratsmitglieder nahestehende Unternehmen oder Personen im Sinne von IAS 24 „Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen“. Diese Instanzen sowie die Namen der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind in diesem Jahresbericht auf den Seiten mit Informationen über die Gesellschaft angegeben.

(i) Verwaltungsratsmitglieder

Naomi Daly ist unabhängiges Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, eine Tochtergesellschaft der UBS AG.

Verwaltungsratsmitglied William Kennedy wurde am 19. September 2024 zum nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, einer Tochtergesellschaft der UBS AG, ernannt.

Gavin Byrnes wurde am 13. August 2025 berufen und ist nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, einer Tochtergesellschaft der UBS AG.

Verwaltungsratsmitglied Alan White ist ein Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft. Zum Ende der Geschäftsjahre zum 30. Juni 2025 und zum 30. Juni 2024 hielten Alan White und ein Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft je eine Zeichneraktie der Gesellschaft im Nennwert von 1 EUR.

Das Verwaltungsratsmitglied Marie Antoinette Petrini war eine Mitarbeiterin von UBS Europe SE, Niederlassung Madrid, und trat am 19. Juni 2025 zurück.

Das Verwaltungsratsmitglied Alessandra Calabretta wurde am 19. Juni 2025 bestellt und ist eine Mitarbeiterin von UBS Asset Management (Italia) SGR SpA.

Mit Ausnahme der oben genannten Zeichneraktien hielt keines der Verwaltungsratsmitglieder zum 30. Juni 2025 bzw. zum 30. Juni 2024 Anteile an einem der Teilfonds.

Das Verwaltungsratsmitglied Markus Goetschi ist ein Mitarbeiter der UBS Asset Management Switzerland AG.

Verwaltungsratsmitglieder, die Mitarbeiter von UBS Group AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften sind, erhalten keine zusätzliche Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft.

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 wurden Verwaltungsrats honorare in Höhe von 68.250 EUR (30. Juni 2024: 65.000 EUR) gezahlt.

Per 30. Juni 2025 waren 26.125 EUR an Verwaltungsratsmitglieder zahlbar (30. Juni 2024: 16.250 EUR).

(ii) Barsicherheiten

Barsicherheiten, die die Teilfonds von der Swap-Gegenpartei erhalten, können in den UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund – EUR, den UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund – GBP und den UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund – USD reinvestiert werden, die von einem nahestehenden Unternehmen, der UBS AG, (und ihren Konzerngesellschaften) verwaltet werden. Die UBS Fund Management (Ireland) Limited erhebt für die Anlagen der Gesellschaft in diesen Fonds Verwaltungsgebühren. Weitere Informationen zu Sicherheiten sind der Erläuterung 1(k) des Abschnitts „Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze“ zu entnehmen.

Angaben zu den zum 30. Juni 2025 und zum 30. Juni 2024 in diese Fonds reinvestierten Barsicherheiten in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds sind in den nachstehenden Tabellen enthalten:

Zum 30. Juni 2025*	UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—EUR	UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—GBP	UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—USD
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	194.875	40.048.728	19.959
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	–	10.768.916	–
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	–	–	9.639.545
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	–	14.363.182	5.576.600
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	1.735	261.453	7.020.801
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	–	–	15.555.932
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	–	127.018.807	288.171.280
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	–	–	9.424.140
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	–	9.223.489	16.778.480
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	–	–	14.670.292
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	47	4.821.971	–
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	20	338.263	1.212
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	–	1.614.990	12.847
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	–	396.979	30.577.140
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	–	1.416.357	289.189
UBS MSCI USA SF Index Fund	47	34.714.635	47.830.824
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	–	–	9.802.542

* Die angegebenen Beträge basieren auf dem Stichtag 30. Juni 2025 und können von der an anderer Stelle ausgewiesenen Höhe der Barsicherheiten abweichen, die auf dem Stichtag 1. Juli 2025 basiert.

Der UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF, der UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF, der UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF, der UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF und der UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF hielten zum 30. Juni 2025 keine Barsicherheiten.

Zum 30. Juni 2024*	UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—EUR	UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—GBP	UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—USD
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	189.657	58.977.317	19.493.450
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	–	13.112.656	149.060
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	7.742.861	–	982.140
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	–	13.506.974	11.410.820
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	4.991.163	66.692	731.071
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	9.383.367	–	3.789.570
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	59.751.733	59.886.273	228.599.880
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	6.675.413	–	14.169.551
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	8.273.229	14.216.008	5.270.990
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	10.102.736	–	–
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	4.179.356	–	–
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	336.876	–	1.298
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	1.672.454	–	14.114
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	94.215	–	10
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	521.685	–	–
UBS MSCI USA SF Index Fund	29.298.365	–	84.381.391
UBS CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	3.942.029	–	–

* Die angegebenen Beträge basieren auf dem Stichtag 30. Juni 2024 und können von der an anderer Stelle ausgewiesenen Höhe der Barsicherheiten abweichen, die auf dem Stichtag 1. Juli 2024 basiert.

Der UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine Barsicherheiten.

(iii) Gebühren und Kosten nahestehender UBS-Unternehmen

Die UBS Asset Management Switzerland AG handelt als Vertriebsgesellschaft der Gesellschaft. In den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2025 bzw. 30. Juni 2024 fielen keine Vertriebsstellengebühren an.

Die Gesellschaft hat die UBS Fund Management (Ireland) Limited zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft und aller Teilfonds bestellt, mit der Befugnis, eine oder mehrere ihrer Funktionen zu delegieren, vorbehaltlich der Gesamtüberwachung und Kontrolle durch die Gesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der UBS AG. Die im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 in Rechnung gestellten Verwaltungsgebühren und die zum 30. Juni 2025 und 30. Juni 2024 fälligen Beträge nach Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025	Währung	Gebühr für das Geschäftsjahr	Aufgelaufen zum 30. Juni 2025
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	1.627.322	136.373
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	66.111	5.671
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	56.183	5.080
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	138.827	12.505
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	USD	29.677	2.950
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	86.109	7.138
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	2.125.569	203.351
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	261.123	19.115
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	863.542	84.630
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	262.236	27.739
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	55.834	4.320
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	3.005	349
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	17.318	1.499
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	26.603	24.461
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	8.274	1.141
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	193.726	17.895
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	141.477	11.905
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	USD	2.215	256
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ¹	USD	944	246
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ²	USD	26	18
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ²	GBP	26	18
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ²	EUR	28	20

¹ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024	Währung	Gebühr für das Geschäftsjahr	Aufgelaufen zum 30. Juni 2024
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	1.488.457	140.829
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	67.926	4.483
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	44.911	4.107
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	133.658	10.911
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	USD	28.214	2.152
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	73.391	6.952
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	1.826.624	165.103
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	200.005	38.032
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	760.864	55.572
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	187.514	15.026
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	61.180	4.427
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	2.310	248
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	14.858	1.282
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	3.865	272
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	9.656	633
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	105.506	13.133
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	63.547	5.570
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	USD	2.016	139

Die UBS Asset Management (UK) Limited ist der Anlageverwalter der Gesellschaft. Die während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2025 und zum 30. Juni 2024 vom Teilfonds in Rechnung gestellten und fälligen Verwaltungsgebühren des Anlageverwalters sind nachstehend aufgeführt:

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025	Währung	Gebühr für das Geschäftsjahr	Aufgelaufen zum 30. Juni 2025
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	2.847.813	238.653
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	209.350	17.957
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	84.275	7.619
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	208.240	18.757
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	USD	32.645	3.245
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	272.679	22.604
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	6.730.968	643.947
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	456.965	33.451
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	1.511.199	148.102
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	458.914	48.543
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	71.653	5.543
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	8.716	1.012
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	49.675	3.800
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	136.379	128.744
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	23.994	3.308
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	1.023.977	94.584
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	247.584	20.833
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	USD	3.875	448
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ¹	USD	993	259
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ²	USD	127	89
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ²	GBP	128	89
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ²	EUR	136	97

¹ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024	Währung	Gebühr für das Geschäftsjahr	Aufgelaufen zum 30. Juni 2024
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	2.604.800	246.452
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	215.098	14.195
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	67.367	6.161
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	200.487	16.366
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	USD	58.305	2.367
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	232.404	22.016
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	5.784.310	522.825
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	350.009	66.557
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	1.331.512	97.251
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	328.150	26.296
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	102.581	5.681
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	6.699	719
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	43.088	3.717
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	11.207	789
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	28.002	1.835
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	557.675	69.417
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	111.206	9.748
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	USD	3.529	244

Die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und die Gebühren des Anlageverwalters sind in den betrieblichen Aufwendungen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Weitere Informationen zu Drag-Gebühren, Pauschalgebühren und Transaktionsgebühren sind Erläuterung 2 zu entnehmen.

Die UBS AG, die Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft, ist die einzige Gegenpartei der Funded und Unfunded Swaps, die von den einzelnen Teilfonds gehalten werden. Die von den einzelnen Teilfonds gehaltenen Swaps sind in der jeweiligen Aufstellung des Wertpapierbestands aufgeführt. Die UBS AG hat ferner bei den Teilfonds Sicherheiten für die Funded Swaps hinterlegt. Weitere Angaben zu diesen Sicherheiten finden sich in Erläuterung 5(e).

Die UBS AG ist außerdem der autorisierte Teilnehmer und fungiert darüber hinaus als Marktmacher (Market Maker) an folgenden Börsen: SIX Swiss Exchange, XETRA, London Stock Exchange und Borsa Italiana.

Die UBS Fund Management (Switzerland) AG ist der Vertreter in der Schweiz. Die UBS AG hielt als autorisierter Teilnehmer 100 % (30. Juni 2024: 100 %) der Teilfonds im primären Aktienbuch am 30. Juni 2025 und am 30. Juni 2024, von denen die Mehrzahl auf dem Sekundärmarkt weiterverkauft wird. Die UBS Switzerland AG ist die Zahlstelle in der Schweiz.

4. AKTIENKAPITAL

Genehmigt

Das genehmigte Kapital der Gesellschaft beläuft sich auf 2 Zeichneraktien („Zeichneraktien“) im Nennwert von je 1 EUR und 1.000.000.000.000 Aktien ohne Nennwert, die anfangs als unklassifizierte Aktien ausgewiesen wurden und zur Ausgabe als Aktien zur Verfügung stehen. Die Zeichneraktien sind nicht Teil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden in diesem Abschluss nur in dieser Erläuterung erwähnt. Diese Offenlegung spiegelt nach Ansicht des Verwaltungsrats das Wesen der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds wider.

Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien

Das ausgegebene Kapital rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien eines jeden Teilfonds ist jederzeit gleich dem Nettoinventarwert dieses Teilfonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien sind auf Wunsch der Inhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien können zudem auf einem Sekundärmarkt gekauft und verkauft werden, wenn ein solcher Markt existiert.

Die Veränderungen in der Anzahl der rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 stellen sich wie folgt dar:

	Anfangs- bestand	Gezeichnete rückkaufbare, gewinn- berechtigte Aktien	Zurück- genommene rück- kaufbare, gewinn- berechtigte Aktien	Schluss- bestand	Erlöse aus gezeichneten rückkaufbaren, gewinn- berechtigten Aktien	Zahlungen für zurück- genommene rückkaufbare, gewinn- berechtigte Aktien
UBS CMC Composite SF UCITS ETF						
Klasse hCHF acc	3.674.716	526.000	(130.000)	4.070.716	44.534.030 USD	USD (10994519)
Class hGBP acc	91.354	10.000	(29.000)	72.354	1.643.905 USD	USD (5076558)
Klasse hEUR acc	3.499.922	403.000	(496.000)	3.406.922	34.997.225 USD	USD (41765643)
Klasse USD acc	10.180.200	1.277.000	(2.625.000)	8.832.200	135.699.103 USD	USD (270590126)
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF						
Klasse hCHF acc	1.607.772	75.000	(395.000)	1.287.772	4.254.546 USD	USD (23214497)
Klasse hEUR acc	552.423	50.000	(80.000)	522.423	2.793.657 USD	USD (4604055)
Class hGBP acc	35.424	–	–	35.424	—USD	—USD
Klasse USD acc	1.358.779	300.000	(122.000)	1.536.779	20.490.541 USD	USD (8588590)
UBS S&P 500 SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	1.610.732	265.720	(107.000)	1.769.452	29.585.214 USD	USD (12106211)
UBS MSCI USA SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	2.863.346	599.524	(536.500)	2.926.370	97.663.880 USD	USD (88762933)
UBS MSCI EM SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	1.643.702	532.698	(96.000)	2.080.400	30.916.407 USD	USD (4982112)
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	1.727.036	413.190	(462.000)	1.678.226	77.324.105 USD	USD (79428882)

	Anfangs- bestand	Gezeichnete rückkaufbare, gewinn- berechtigte Aktien	Zurück- genommene rück- kaufbare, gewinn- berechtigte Aktien	Schluss- bestand	Erlöse aus gezeichneten rück- kaufbaren, gewinn- berechtigten Aktien	Zahlungen für zurück- genommene rückkaufbare, gewinn- berechtigte Aktien
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF						
Klasse hEUR acc	6.451.957	2.444.685	(1.665.281)	7.231.361	578.024.005 USD	USD (364376124)
Klasse hEUR Ukdis	157.521	31.270	(21.800)	166.991	6.697.612 USD	USD (4610539)
Klasse hCHF acc	5.660.271	2.495.571	(2.120.911)	6.034.931	571.926.969 USD	USD (454322900)
Klasse hCHF Ukdis	232.088	94.080	(35.228)	290.940	17.683.367 USD	USD (6828709)
Klasse hGBP Ukdis	1.086.132	504.597	(232.770)	1.357.959	139.491.714 USD	USD (61277324)
Klasse hJPY acc	10.497.226	4.530.110	(1.075.380)	13.951.956	64.030.643 USD	USD (15425364)
Klasse hSGD acc	15.000	6.020	(2.023)	18.997	721.739 USD	USD (270933)
Klasse hUSD acc	7.658.790	4.105.171	(3.717.189)	8.046.772	1.058.136.067 USD	USD (873572878)
Klasse hUSD Ukdis	143.706	68.500	(25.044)	187.162	16.053.007 USD	USD (5605378)
Klasse USD Ukdis	1.516.813	80.569	(614.006)	983.376	12.901.418 USD	USD (94456464)
Klasse USD acc	8.247.131	1.393.352	(458.027)	9.182.456	266.750.513 USD	USD (84059235)
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF						
Klasse hCHF acc	1.695.427	215.000	(1.589.000)	321.427	37.929.023 USD	USD (278937864)
Klasse hEUR acc	115.127	80.000	(60.000)	135.127	13.695.748 USD	USD (10715436)
Class hGBP acc	9.500	–	–	9.500	—USD	—USD
Klasse USD acc	664.178	149.000	(149.000)	664.178	31.810.245 USD	USD (31124749)
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF						
Klasse hCHF acc	7.318.425	13.892.000	(2.783.000)	18.427.425	203.911.687 USD	USD (40274137)
Klasse hEUR acc	1.943.931	2.550.000	(600.000)	3.893.931	40.363.560 USD	USD (8692390)
Class hGBP acc	3.607.335	2.129.000	(1.476.000)	4.260.335	37.429.236 USD	USD (25616891)
Klasse USD acc	30.079.666	10.473.386	(6.166.314)	34.386.738	176.313.839 USD	USD (102507102)
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	986.801	1.005.700	(539.000)	1.453.501	156.839.052 USD	USD (83708926)
Klasse hEUR acc	143.769	777.500	(565.000)	356.269	106.356.479 USD	USD (80034098)
Klasse hCHF acc	130.462	77.000	(30.000)	177.462	9.931.137 USD	USD (4050410)
UBS MSCI China A SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	781.750	142.817	(238.400)	686.167	18.385.145 USD	USD (28375751)
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF						
Klasse EUR acc	43.523	30.000	(15.300)	58.223	4.518.939 EUR	EUR (2139402)
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF						
Klasse EUR acc	228.567	47.774	(23.000)	253.341	6.788.928 EUR	EUR (3306131)
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	28.687	131.582	(34.183)	126.086	23.867.534 USD	USD (5957085)
Klasse USD dis SOFR +4% ¹	–	31.601.407	(139.827)	31.461.580	560.779.673 USD	USD (2665077)
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	105.355	98.732	–	204.087	14.001.635 USD	—USD

	Anfangs- bestand	Gezeichnete rückkaufbare, gewinn- berechtigte Aktien	Zurück- genommene rück- kaufbare, gewinn- berechtigte Aktien	Schluss- bestand	Erlöse aus gezeichneten rückkaufbaren, gewinn- berechtigten Aktien	Zahlungen für zurück- genommene rückkaufbare, gewinn- berechtigte Aktien
UBS MSCI USA SF Index Fund						
Klasse USD acc	7.035.307	2.693.691	(1.630.698)	8.098.300	468.509.474 USD	USD (277077945)
Klasse USD Ukdis	600.367	895.806	(473.495)	1.022.678	147.445.221 USD	USD (77993012)
Klasse hGBP Ukdis	2.500	–	–	2.500	—USD	—USD
Klasse hCHF acc	1.397.216	771.200	(451.186)	1.717.230	131.437.428 USD	USD (74153590)
Klasse hCHF Ukdis	13.260	4.310	(1.970)	15.600	709.386 USD	USD (332457)
Klasse hEUR acc	5.094.152	2.399.308	(1.912.663)	5.580.797	407.475.718 USD	USD (314508757)
Klasse hEUR Ukdis	51.239	34.054	(21.708)	63.585	5.563.157 USD	USD (3494971)
Class hGBP acc	180.936	244.980	(249.279)	176.637	52.162.627 USD	USD (51321702)
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF						
Klasse hEUR acc	140.000	2.435.000	(1.114.837)	1.460.163	337.334.116 USD	USD (161795185)
Klasse USD acc	449.748	206.000	(158.000)	497.748	29.384.016 USD	USD (22596558)
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	18.742	10.000	–	28.742	1.065.424 USD	—USD
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF²						
Klasse USD acc	–	1.403.735	–	1.403.735	13.496.333 USD	—USD
Klasse USD dis	–	200.000	–	200.000	2.000.000 USD	—USD
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF³						
Klasse (USD) A-acc	–	400.000	–	400.000	2.000.000 USD	—USD
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF³						
Klasse (GBP) A-acc	–	400.000	–	400.000	2.000.000 GBP	—GBP
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF³						
Klasse (EUR) A-acc	–	550.000	–	550.000	2.751.610 EUR	—EUR

¹ Die Aktienklasse wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds und seine Aktienklassen wurden am 20. Februar 2025 aufgelegt.

³ Der Teilfonds und seine Aktienklassen wurden am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Die Veränderungen in der Anzahl der rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 stellen sich wie folgt dar:

	Anfangs- bestand	Gezeichnete rückkaufbare, gewinn- berechtigte Aktien	Zurück- genommene rück- kaufbare, gewinn- berechtigte Aktien	Schluss- bestand	Erlöse aus gezeichneten rückkaufbaren, gewinn- berechtigten Aktien	Zahlungen für zurück- genommene rückkaufbare, gewinn- berechtigte Aktien
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF						
Klasse hCHF acc	3.995.960	280.000	(601.244)	3.674.716	24.011.062 USD	USD (50540297)
Class hGBP acc	135.287	–	(43.933)	91.354	—USD	USD (7548350)
Klasse hEUR acc	3.722.689	565.000	(787.767)	3.499.922	48.361.540 USD	USD (67192394)
Klasse USD acc	7.239.626	5.053.100	(2.112.526)	10.180.200	524.450.294 USD	USD (214119853)
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF						
Klasse hCHF acc	7.098.171	730.000	(6.220.399)	1.607.772	40.690.991 USD	USD (357818678)
Klasse hEUR acc	557.421	191.000	(195.998)	552.423	10.852.785 USD	USD (11062642)
Class hGBP acc	35.424	–	–	35.424	—USD	—USD
Klasse USD acc	1.029.948	498.000	(169.169)	1.358.779	32.943.332 USD	USD (10998434)
UBS S&P 500 SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	1.753.232	22.500	(165.000)	1.610.732	2.184.941 USD	USD (14320290)
UBS MSCI USA SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	3.699.877	222.609	(1.059.140)	2.863.346	28.326.730 USD	USD (144095706)
UBS MSCI EM SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	2.126.702	117.000	(600.000)	1.643.702	5.443.269 USD	USD (28995338)
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	1.511.436	830.300	(614.700)	1.727.036	129.286.211 USD	USD (92211170)
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF						
Klasse hEUR acc	6.948.919	3.279.435	(3.776.397)	6.451.957	612.697.325 USD	USD (701586170)
Klasse hEUR Ukd	156.621	12.900	(12.000)	157.521	2.496.294 USD	USD (2221844)
Klasse hCHF acc	6.221.235	3.059.445	(3.620.409)	5.660.271	556.895.358 USD	USD (619257771)
Klasse hCHF Ukd	185.783	46.305	–	232.088	7.900.147 USD	—USD
Klasse hGBP Ukd	602.394	874.686	(390.948)	1.086.132	199.164.425 USD	USD (81113884)
Klasse hJPY acc	12.892.801	576.000	(2.971.575)	10.497.226	7.628.509 USD	USD (37177716)
Klasse hSGD acc	15.000	–	–	15.000	—USD	—USD
Klasse hUSD acc	9.244.228	3.955.857	(5.541.295)	7.658.790	785.504.129 USD	USD (1063707017)
Klasse hUSD Ukd	210.706	7.500	(74.500)	143.706	1.466.869 USD	USD (14417287)
Klasse USD Ukd	1.719.351	136.300	(338.838)	1.516.813	18.722.895 USD	USD (45383976)
Klasse USD acc	7.483.506	2.264.237	(1.500.612)	8.247.131	371.292.455 USD	USD (253621253)
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF						
Klasse hCHF acc	305.800	1.505.000	(115.373)	1.695.427	264.770.832 USD	USD (19879150)
Klasse hEUR acc	95.127	61.000	(41.000)	115.127	10.931.840 USD	USD (6744046)
Class hGBP acc	17.500	–	(8.000)	9.500	—USD	USD (1347076)
Klasse USD acc	414.871	641.800	(392.493)	664.178	127.474.229 USD	USD (77632118)
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF						
Klasse hCHF acc	2.693.425	27.345.000	(22.720.000)	7.318.425	407.564.419 USD	USD (325239426)
Klasse hEUR acc	5.035.560	880.000	(3.971.629)	1.943.931	12.867.828 USD	USD (56915966)
Class hGBP acc	1.810.000	3.475.051	(1.677.716)	3.607.335	58.619.302 USD	USD (27987449)
Klasse USD acc	27.735.431	5.321.565	(2.977.330)	30.079.666	82.804.892 USD	USD (46334421)

	Anfangs- bestand	Gezeichnete rückkaufbare, gewinn- berechtigte Aktien	Zurück- genommene rück- kaufbare, gewinn- berechtigte Aktien	Schluss- bestand	Erlöse aus gezeichneten rück- kaufbaren, gewinn- berechtigten Aktien	Zahlungen für zurück- genommene rückkaufbare, gewinn- berechtigte Aktien
UBS CMCi Commodity Carry SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	486.150	798.220	(297.569)	986.801	112.888.506 USD	USD (43877940)
Klasse hEUR acc	943.500	205.000	(1.004.731)	143.769	25.806.686 USD	USD (127753358)
Klasse hCHF acc	60.000	152.000	(81.538)	130.462	19.144.537 USD	USD (10570234)
UBS MSCI China A SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	1.013.750	342.000	(574.000)	781.750	38.170.667 USD	USD (63399661)
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF						
Klasse EUR acc	43.618	16.774	(16.869)	43.523	2.305.853 EUR	EUR (2059561)
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF						
Klasse EUR acc	215.237	21.230	(7.900)	228.567	2.745.707 EUR	EUR (1053470)
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	44.752	65.468	(81.533)	28.687	10.284.929 USD	USD (13137251)
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	171.707	28.220	(94.572)	105.355	3.693.449 USD	USD (12324610)
UBS MSCI USA SF Index Fund						
Klasse USD acc	4.285.083	3.934.093	(1.183.869)	7.035.307	553.355.100 USD	USD (170006602)
Klasse USD Ukdis	345.113	375.522	(120.268)	600.367	52.824.697 USD	USD (16294456)
Klasse hGBP Ukdis	2.500	–	–	2.500	—USD	—USD
Klasse hCHF acc	422.022	1.170.686	(195.492)	1.397.216	172.055.646 USD	USD (26825990)
Klasse hCHF Ukdis	14.810	1.960	(3.510)	13.260	280.340 USD	USD (487293)
Klasse hEUR acc	1.691.581	4.449.578	(1.047.007)	5.094.152	639.533.473 USD	USD (142302918)
Klasse hEUR Ukdis	61.945	27.436	(38.142)	51.239	3.788.701 USD	USD (4980549)
Class hGBP acc	272.666	234.455	(326.185)	180.936	37.837.394 USD	USD (49919175)
UBS CMCi Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF						
Klasse hEUR acc	40.000	100.000	–	140.000	13.539.968 USD	—USD
Klasse USD acc	540.330	116.000	(206.582)	449.748	14.599.469 USD	USD (26635099)
UBS CMCi Future Commodity SF UCITS ETF						
Klasse USD acc	20.000	18.500	(19.758)	18.742	2.021.702 USD	USD (2223793)

5. FINANZRISIKOMANAGEMENT

Die Teilfonds sind durch ihre Aktivitäten verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt: Marktrisiko (einschließlich dem Marktpreisrisiko, dem Währungsrisiko, dem Fair-Value-Zinsrisiko und dem Cashflow-Zinsrisiko), Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko und Kapitalrisiko.

Gesamtrisiko

Die Gesellschaft verwendet den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos.

Allgemeiner Risikomanagementprozess

Die Gesellschaft ist von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) als OGAW gemäß den OGAW-Vorschriften (die „Richtlinie“) zugelassen. Als solche ist sie den Anlage- und Verwaltungsbeschränkungen unterworfen, die die Richtlinie vorschreibt.

In der Richtlinie sind verschiedene Anlageparameter definiert, die die Begrenzung des Marktrisikos, des Gegenparteirisikos und des Liquiditätsrisikos eines Teilfonds bezwecken sollen. Die Gesellschaft und ihre Vertreter gewährleisten, dass derlei Beschränkungen eingehalten werden.

Im Anlageverfahren der Teilfonds wird systematisch und nicht nach Ermessen vorgegangen. Das Verfahren zielt in erster Linie darauf ab, während der Laufzeit des Teilfonds ein Risiko in Bezug auf die vorher festgelegte Strategie oder den vorher festgelegten Index beizubehalten.

Aufgrund der Richtlinie, der Anwendung eines genau bestimmten Anlageansatzes und der zusätzlichen Beschränkungen, wie in den Verkaufsunterlagen (Gesellschaftsprospekt und Nachträge zu den Teilfonds) beschrieben – zusammen die „Anlageregeln“ – dürfen sämtliche Teilfonds nur ein begrenztes Risiko eingehen.

Markt-, Kredit-, und Liquiditätsrisiken innerhalb der Teilfonds werden durch Einhaltung des Exposure der Gesellschaft gemäß den „Anlageregeln“ erzielt.

Letztlich liegt es in der Verantwortung des Verwaltungsrates (der „Verwaltungsrat“), zu überwachen, dass die Anlagen eines Teilfonds im Einklang mit diesen Anlageregeln verwaltet werden. Der Verwaltungsrat hat die Überwachung dem Anlageverwalter übertragen. Der Anlageverwalter und die Verwahrstelle der Gesellschaft erstatten dem Verwaltungsrat regelmäßig Bericht und weisen auf etwaige Verstöße und Schwierigkeiten bei der Erfüllung regulatorischer Vorschriften hin.

(a) Marktrisikomanagement und -überwachung

Die Gesellschaft wendet über ihre Dienstleister ein Risikomanagementverfahren an, durch das sie bestimmte, mit den Positionen eines Teilfonds in derivativen Finanzinstrumenten („DFI“) verbundene Risiken jederzeit beobachten, messen und verwalten kann, sowie ein Verfahren zur genauen und unabhängigen Bestimmung des Wertes von Over-the-Counter („OTC“)-Derivaten.

Die Teilfonds setzen keine DFI für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements („EPM“) ein, mit Ausnahme derjenigen Teilfonds, die Aktienklassen ausgegeben haben, die auf eine andere Währung lauten als die jeweilige Basiswährung. In diesen Fällen gehen die Teilfonds einen oder mehrere Swaps in der Währung der jeweiligen Aktienklasse ein, der/die nicht auf die Basiswährung lautet/lauten, wodurch sich das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung und der Währung der Aktienklasse reduziert. Diese nicht auf die Basiswährung lautenden Swaps sind in der Aufstellung des Wertpapierbestandes.

Die Kosten und Erlöse aus diesen EPM-Techniken für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 bzw. zum 30. Juni 2024 sind in den Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten.

Alle Teilfonds bilden einen Index nach und verfolgen eine passive Anlagestrategie. Bei Teilfonds, die sich eines Vermögenspools bedienen, werden die Kursschwankungen des Anlageportfolios aus Wertpapieren durch die Total Return Swaps („TRS“) völlig negiert und diese haben daher keinerlei Einfluss auf den NIW.

Beim Marktrisiko handelt es sich um das Risiko, dass sich der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Cashflow eines Finanzinstruments infolge von Marktpreis-, Zins- oder Wechselkurschwankungen ändert. Diese Risiken werden nachstehend einzeln erläutert.

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass sich der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Cashflow eines Finanzinstruments aufgrund von Schwankungen der Marktpreise (mit Ausnahme von Schwankungen wegen Zinsänderungsrisiken oder Währungsrisiken) verändert. Derlei Fluktuationen können sowohl auf Faktoren zurückzuführen sein, die für einzelne Finanzinstrumente oder deren Emittenten charakteristisch sind, als auch auf andere Faktoren, die ähnliche am Markt gehandelte Finanzinstrumente betreffen. Die Teilfonds sind durch ihre Anlagenportfolios als Teil ihrer Anlageziele dem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Das gesamte Engagement am Markt ist in der Aufstellung des Wertpapierbestandes aufgeführt.

Zum 30. Juni 2025 und 30. Juni 2024 würde sich, vorausgesetzt, alle anderen Faktoren bleiben unverändert, ein Anstieg der relevanten Marktpreise um 10 % wie folgt auf den Nettoinventarwert jedes Teilfonds auswirken:

		30. Juni 2025 Auswirkung eines 10 %-Anstiegs	30. Juni 2024 Auswirkung eines 10 %-Anstiegs
	Währung		
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	166.888.927	170.958.309
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	22.403.957	21.075.994
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	21.277.430	16.877.089
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	52.652.624	44.625.734
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	USD	12.737.291	8.741.109
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	33.106.499	29.202.383
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	852.191.201	663.144.714
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	23.784.917	46.616.354
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	104.178.331	67.643.633
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	31.244.074	18.443.421
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	8.962.981	8.429.970
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	846.526	599.303
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	3.674.405	3.134.216
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	65.676.810	488.472
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	2.932.026	1.408.560
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	319.056.331	230.557.287
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	29.016.353	8.071.385
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	USD	309.529	201.955
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ¹	USD	1.613.021	–
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ²	USD	201.052	–

		30. Juni 2025	30. Juni 2024
		Auswirkung eines	Auswirkung eines
Währung		10 %-Anstiegs	10 %-Anstiegs
UBS GBP Overnight Rate			
SF UCITS ETF ²	GBP	201.024	–
UBS EUR Overnight Rate			
SF UCITS ETF ²	EUR	275.715	–

¹ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Ein Preisrückgang um 10 % an den Märkten, an denen der Teilfonds anlegt, hätte den gegenteiligen Effekt. Diese Sensitivitätsanalyse ist eine relative Risikoschätzung und nicht zur Prognose künftiger Ergebnisse gedacht.

(ii) Zinsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beschreibt das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Cashflow eines Finanzinstruments infolge von Zinsveränderungen schwankt.

Außerdem können die Teilfonds durch die bei der Verwahrstelle gehaltenen Barsicherheiten und das bei der Verwahrstelle gehaltene Barguthaben einem Zinsrisiko ausgesetzt sein. Die Mehrheit der Anlagen der Teilfonds ist unverzinslich.

Daher war zum 30. Juni 2025 und 30. Juni 2024 keiner der Teilfonds direkt wesentlich vom Zinsrisiko betroffen.

(iii) Währungsrisiko

Beim Währungsrisiko handelt es sich um das Risiko, dass der Wert zukünftiger monetärer Transaktionen, bilanzierter monetärer Vermögenswerte und monetärer Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen lauten, aufgrund von Wechselkursschwankungen schwankt. Ein Teilfonds kann Vermögenswerte und Verbindlichkeiten halten sowie in Wertpapieren oder anderen Instrumenten anlegen, die auf eine andere Währung als die funktionale Währung lauten. Infolgedessen kann ein Teilfonds dem Risiko ausgesetzt sein, dass sich Schwankungen des Kurses der funktionalen Währung gegenüber anderen Währungen auf den Wert des Anteils der Teilfondsanlagen auswirken, die auf andere Währungen als die funktionale Währung lauten.

Teilfonds, die Aktienklassen ausgegeben haben, die nur auf die funktionale Währung lauten, werden in Swaps investieren, die auf diese Währung lauten. Daher ist der Teilfonds keinen Schwankungen der Währungsbewertung im Zusammenhang mit dem Swap ausgesetzt.

Ein Teilfonds kann Aktienklassen in mehreren Währungen ausgeben. Folglich kann sich die Währung einer Teilfonds-Aktienklasse von der entsprechenden funktionalen Währung unterscheiden. Im Allgemeinen und wie im Nachtrag jedes Teilfonds umfassend ausgeführt, lauten die Swaps, in die ein Teilfonds investiert, auf die Währung der entsprechenden Aktienklasse des Teilfonds. Lautet ein Swap auf eine Währung, die nicht der funktionalen Währung entspricht, wird sich der Swap typischerweise auf eine Version mit Währungsabsicherung des relevanten Index beziehen.

Daher sollten die Wertentwicklung einer nicht auf die funktionale Währung lautenden Aktienklasse und die Wertentwicklung der auf die funktionale Währung lautenden Aktienklasse des Teilfonds in enger Beziehung zueinander stehen.

Währungsrisiken, die auf Anlagen in nicht auf die funktionale Währung lautenden Wertpapieren zurückzuführen sind, werden durch einen Total Return Swap kompensiert. Somit haben Schwankungen zwischen der funktionalen Währung und den Währungen, auf die die Wertpapiere lauten, keine Auswirkung auf die Wertentwicklung des Teilfonds.

Die in der unten stehenden Tabelle aufgeführten Währungsengagements repräsentieren die Umrechnung von nicht auf die funktionale Währung lautenden Swaps, die sich auf nicht auf die funktionale Währung lautende Aktienklassen beziehen, zurück in die funktionale Währung des Teilfonds für die Zwecke dieses Abschlusses, sowie nicht-wirtschaftliche Währungsengagements, die für Anleger dieser nicht auf die funktionale Währung lautenden Aktienklassen relevant sind.

30. Juni 2025

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS CICI Composite SF UCITS ETF			
Britisches Pfund	–	123.746	123.746
Dänische Krone	–	14.330.564	14.330.564
Euro	–	511.700.794	511.700.794
Neuer israelischer Schekel	–	16.371.450	16.371.450
Schwedische Krone	–	63.360.282	63.360.282
Schweizer Franken	–	99.306.408	99.306.408
	–	705.193.244	705.193.244

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF			
Britisches Pfund	–	81.356	81.356
Euro	–	1.009.592	1.009.592
Schweizer Franken	–	2.650.885	2.650.885
	–	3.741.833	3.741.833

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS S&P 500 SF UCITS ETF			
Dänische Krone	–	1.764.046	1.764.046
Euro	–	62.537.495	62.537.495
Neuer israelischer Schekel	–	2.015.273	2.015.273
Schwedische Krone	–	7.799.447	7.799.447
Schweizer Franken	–	11.575.779	11.575.779
	–	85.692.040	85.692.040

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS MSCI USA SF UCITS ETF			
Dänische Krone	–	4.394.985	4.394.985
Euro	–	155.807.398	155.807.398
Neuer israelischer Schekel	–	5.020.899	5.020.899
Schwedische Krone	–	19.431.724	19.431.724
Schweizer Franken	–	28.840.170	28.840.170
	–	213.495.176	213.495.176

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF			
Dänische Krone	–	2.636.772	2.636.772
Euro	–	93.253.695	93.253.695
Neuer israelischer Schekel	–	3.004.071	3.004.071
Schwedische Krone	–	11.653.339	11.653.339
Schweizer Franken	–	17.317.398	17.317.398
	–	127.865.275	127.865.275

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF			
Britisches Pfund	–	19.923.734	19.923.734
Dänische Krone	–	70.384.369	70.384.369
Euro	–	2.590.596.467	2.590.596.467
Neuer israelischer Schekel	–	80.408.158	80.408.158
Japanischer Yen	–	10.966.248	10.966.248
Singapur-Dollar	–	131.036	131.036
Schwedische Krone	–	311.193.148	311.193.148
Schweizer Franken	–	543.633.212	543.633.212
	–	3.627.236.372	3.627.236.372
	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF			
Britisches Pfund	–	78.859	78.859
Dänische Krone	–	1.976.049	1.976.049
Euro	–	71.219.136	71.219.136
Neuer israelischer Schekel	–	2.257.469	2.257.469
Schwedische Krone	–	8.736.784	8.736.784
Schweizer Franken	–	15.883.043	15.883.043
	–	100.151.340	100.151.340
	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF			
Britisches Pfund	–	624.953	624.953
Dänische Krone	–	8.960.455	8.960.455
Euro	–	318.294.780	318.294.780
Neuer israelischer Schekel	–	10.236.558	10.236.558
Schwedische Krone	–	39.617.210	39.617.210
Schweizer Franken	–	62.560.056	62.560.056
	–	440.294.012	440.294.012
	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF			
Dänische Krone	–	2.642.403	2.642.403
Euro	–	95.091.823	95.091.823
Neuer israelischer Schekel	–	3.018.720	3.018.720
Schwedische Krone	–	11.682.959	11.682.959
Schweizer Franken	–	18.111.143	18.111.143
	–	130.547.048	130.547.048

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS MSCI China A SF UCITS ETF			
Dänische Krone	–	751.912	751.912
Euro	–	26.656.139	26.656.139
Neuer israelischer Schekel	–	858.995	858.995
Schwedische Krone	–	3.324.454	3.324.454
Schweizer Franken	–	4.934.087	4.934.087
	–	36.525.587	36.525.587
	Monetäre Vermögenswerte EUR	Nicht monetäre Vermögenswerte EUR	Nettowährungsrisiko EUR
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF			
Dänische Krone	–	70.988	70.988
Neuer israelischer Schekel	–	81.098	81.098
Schwedische Krone	–	313.856	313.856
Schweizer Franken	–	465.824	465.824
US-Dollar	–	4.727.385	4.727.385
	–	5.659.151	5.659.151
	Monetäre Vermögenswerte EUR	Nicht monetäre Vermögenswerte EUR	Nettowährungsrisiko EUR
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF			
Dänische Krone	–	306.701	306.701
Neuer israelischer Schekel	–	350.379	350.379
Schwedische Krone	–	1.356.028	1.356.028
Schweizer Franken	–	2.012.588	2.012.588
US-Dollar	–	20.424.673	20.424.673
	–	24.450.369	24.450.369
	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF			
Dänische Krone	–	5.441.516	5.441.516
Euro	–	192.908.110	192.908.110
Neuer israelischer Schekel	–	6.216.470	6.216.470
Schwedische Krone	–	24.058.788	24.058.788
Schweizer Franken	–	35.707.568	35.707.568
	–	264.332.452	264.332.452
	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF			
Dänische Krone	–	243.953	243.953
Euro	–	8.648.445	8.648.445
Neuer israelischer Schekel	–	278.695	278.695
Schwedische Krone	–	1.078.601	1.078.601
Schweizer Franken	–	1.600.841	1.600.841
	–	11.850.535	11.850.535

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS MSCI USA SF Index Fund			
Britisches Pfund	–	996.410	996.410
Dänische Krone	–	27.122.688	27.122.688
Euro	–	979.218.077	979.218.077
Neuer israelischer Schekel	–	30.985.366	30.985.366
Schwedische Krone	–	119.918.604	119.918.604
Schweizer Franken	–	184.816.403	184.816.403
	–	1.343.057.548	1.343.057.548

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF			
Dänische Krone	–	2.415.624	2.415.624
Euro	–	87.114.077	87.114.077
Neuer israelischer Schekel	–	2.767.863	2.767.863
Schwedische Krone	–	10.685.021	10.685.021
Schweizer Franken	–	15.836.746	15.836.746
	–	118.819.331	118.819.331

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF¹			
Dänische Krone	–	136.871	136.871
Euro	–	4.852.251	4.852.251
Neuer israelischer Schekel	–	156.365	156.365
Schwedische Krone	–	605.157	605.157
Schweizer Franken	–	898.161	898.161
	–	6.648.805	6.648.805

¹ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF¹			
Dänische Krone	–	16.993	16.993
Euro	–	602.409	602.409
Neuer israelischer Schekel	–	19.414	19.414
Schwedische Krone	–	75.131	75.131
Schweizer Franken	–	111.505	111.505
	–	825.452	825.452

¹ Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

	Monetäre Vermögenswerte GBP	Nicht monetäre Vermögenswerte GBP	Nettowährungsrisiko GBP
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF¹			
Dänische Krone	–	16.875	16.875
Euro	–	598.253	598.253
Neuer israelischer Schekel	–	19.279	19.279
Schwedische Krone	–	74.611	74.611
Schweizer Franken	–	110.740	110.740
US-Dollar	–	1.123.823	1.123.823
	–	1.943.581	1.943.581

¹ Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

	Monetäre Vermögenswerte EUR	Nicht monetäre Vermögenswerte EUR	Nettowährungsrisiko EUR
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF¹			
Dänische Krone	–	23.166	23.166
Neuer israelischer Schekel	–	26.465	26.465
Schwedische Krone	–	102.425	102.425
Schweizer Franken	–	152.019	152.019
US-Dollar	–	1.542.756	1.542.756
	–	1.846.831	1.846.831

¹ Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Zum 30. Juni 2024

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF			
Britisches Pfund	–	796.098	796.098
Euro	–	877.225.715	877.225.715
Schwedische Krone	–	4.608.079	4.608.079
Schweizer Franken	–	22.840.848	22.840.848
	–	905.470.740	905.470.740
	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF			
Britisches Pfund	–	180.439	180.439
Euro	–	2.227.217	2.227.217
Schweizer Franken	–	6.177.804	6.177.804
	–	8.585.460	8.585.460
	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS S&P 500 SF UCITS ETF			
Euro	–	84.883.577	84.883.577
Schwedische Krone	–	453.924	453.924
Schweizer Franken	–	738.278	738.278
	–	86.075.779	86.075.779
	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS MSCI USA SF UCITS ETF			
Euro	–	223.472.671	223.472.671
Schwedische Krone	–	1.195.045	1.195.045
Schweizer Franken	–	1.943.663	1.943.663
	–	226.611.379	226.611.379
	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF			
Euro	–	147.615.317	147.615.317
Schwedische Krone	–	789.389	789.389
Schweizer Franken	–	1.283.890	1.283.890
	–	149.688.596	149.688.596
	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF			
Britisches Pfund	–	15.336.897	15.336.897
Euro	–	3.407.887.141	3.407.887.141
Japanischer Yen	–	7.313.217	7.313.217
Singapur-Dollar	–	99.940	99.940
Schwedische Krone	–	17.802.331	17.802.331
Schweizer Franken	–	94.106.462	94.106.462
	–	3.542.545.988	3.542.545.988

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF			
Britisches Pfund	–	89.956	89.956
Euro	–	237.407.755	237.407.755
Schwedische Krone	–	1.246.365	1.246.365
Schweizer Franken	–	17.405.371	17.405.371
	–	256.149.447	256.149.447
	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF			
Britisches Pfund	–	2.883.298	2.883.298
Euro	–	343.829.677	343.829.677
Schwedische Krone	–	1.831.534	1.831.534
Schweizer Franken	–	7.724.440	7.724.440
	–	356.268.949	356.268.949
	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF			
Euro	–	93.339.218	93.339.218
Schwedische Krone	–	493.251	493.251
Schweizer Franken	–	1.758.235	1.758.235
	–	95.590.704	95.590.704
	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS MSCI China A SF UCITS ETF			
Euro	–	42.638.945	42.638.945
Schwedische Krone	–	228.016	228.016
Schweizer Franken	–	370.854	370.854
	–	43.237.815	43.237.815
	Monetäre Vermögenswerte EUR	Nicht monetäre Vermögenswerte EUR	Nettowährungsrisiko EUR
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF			
Schwedische Krone	–	16.164	16.164
Schweizer Franken	–	26.290	26.290
US-Dollar	–	2.626.532	2.626.532
	–	2.668.986	2.668.986
	Monetäre Vermögenswerte EUR	Nicht monetäre Vermögenswerte EUR	Nettowährungsrisiko EUR
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF			
Schwedische Krone	–	84.249	84.249
Schweizer Franken	–	137.025	137.025
US-Dollar	–	13.689.841	13.689.841
	–	13.911.115	13.911.115

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF			
Euro	–	2.443.368	2.443.368
Schwedische Krone	–	13.066	13.066
Schweizer Franken	–	21.251	21.251
	–	2.477.685	2.477.685

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF			
Euro	–	7.081.151	7.081.151
Schwedische Krone	–	37.867	37.867
Schweizer Franken	–	61.588	61.588
	–	7.180.606	7.180.606

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS MSCI USA SF Index Fund			
Britisches Pfund	–	1.631.353	1.631.353
Euro	–	1.205.723.596	1.205.723.596
Schwedische Krone	–	6.242.396	6.242.396
Schweizer Franken	–	20.175.438	20.175.438
	–	1.233.772.783	1.233.772.783

	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Nettowährungsrisiko USD
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF			
Euro	–	41.393.504	41.393.504
Schwedische Krone	–	214.853	214.853
Schweizer Franken	–	349.445	349.445
	–	41.957.802	41.957.802

Die nachstehende Tabelle fasst die Sensitivität des Nettoinventarwerts eines jeden Teilfonds gegenüber Wechselkursbewegungen zum 30. Juni 2025 und zum 30. Juni 2024 zusammen. Die Analyse beruht auf der Annahme, dass bei Konstanz aller sonstigen Variablen der jeweilige Wechselkurs gegenüber der funktionalen Währung eines jeden Teilfonds um 5% gestiegen ist.

	Währung	30. Juni 2025 Auswirkung eines 5 %- Anstiegs	30. Juni 2024 Auswirkung eines 5 %- Anstiegs
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	35.259.662	45.273.537
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	187.092	429.273
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	4.284.602	4.303.789
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	10.674.759	11.330.569
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	6.393.264	7.484.430
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	181.361.819	177.127.299
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	5.007.567	12.807.472
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	22.014.701	17.813.447
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	6.527.352	4.779.535
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	1.826.279	2.161.891
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	282.958	133.449
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	1.222.518	695.556
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	13.216.623	123.884
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	592.527	359.030

	Währung	30. Juni 2025 Auswirkung eines 5 %- Anstiegs	30. Juni 2024 Auswirkung eines 5 %- Anstiegs
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	67.152.877	61.688.639
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	5.940.967	2.097.890
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	USD	–	–
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ¹	USD	332.440	–
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ²	USD	41.273	–
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ²	GBP	97.179	–
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ²	EUR	92.342	–

¹ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Diese Sensitivität ist lediglich eine buchhalterische Größe und berücksichtigt nicht die Auswirkungen der oben beschriebenen inhärenten Währungsabsicherung der Aktienklasse.

Diese Sensitivitätsanalyse ist eine relative Risikoschätzung und nicht zur Prognose künftiger Ergebnisse gedacht.

(iv) Konzentrationsrisiko

Weil das Vermögen der Gesellschaft in eine begrenzte Zahl von Anlagen investiert werden kann, die sich auf wenige Länder konzentrieren können, könnten die negativen Effekte ungünstiger Entwicklungen einer bestimmten Volkswirtschaft auf den Wert des Gesellschaftsvermögens deutlich größer ausfallen, als wenn es der Gesellschaft nicht gestattet wäre, ihre Anlagen so stark zu konzentrieren.

Die Klassifizierungen von Anlagen richten sich ausschließlich nach dem Sitz des Portfolios (Referenzindizes oder Referenzstrategien werden nicht gesichtet).

Die maßgeblichen Konzentrationen der Anlagen der einzelnen Teilfonds durch ihre Anlagenportfolios auf bestimmte Länder sind in nachstehenden Tabellen aufgeführt.

Zum 30. Juni 2025

UBS CMCI Composite SF UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	1.245.386	0,07
Belgien	1.850.734	0,11
Kaimaninseln	9.369.645	0,56
Dänemark	14.330.564	0,86
Frankreich	32.679.632	1,96
Deutschland	107.742.871	6,46
Irland	18.069.289	1,08
Israel	16.371.450	0,98
Italien	319.253.739	19,13
Niederlande	49.887.073	2,99
Schweden	63.360.282	3,80
Schweiz	99.306.408	5,95
Großbritannien	123.746	0,01
Vereinigte Staaten	935.298.448	56,04
Summe	1.668.889.267	100,00

UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Frankreich	1.009.592	0,45
Schweiz	2.650.885	1,18
Großbritannien	81.356	0,04
Vereinigte Staaten	220.297.666	98,33
Summe	224.039.499	100,00

UBS S&P 500 SF UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	153.303	0,07
Belgien	227.819	0,11
Kaimaninseln	1.153.373	0,54
Dänemark	1.764.046	0,83
Frankreich	3.571.538	1,68
Deutschland	13.262.799	6,23
Irland	2.224.272	1,04
Israel	2.015.273	0,95
Italien	39.299.105	18,47
Niederlande	6.140.937	2,89
Schweden	7.799.447	3,67
Schweiz	11.575.779	5,44
Vereinigte Staaten	123.586.612	58,08
Summe	212.774.303	100,00

**UBS MSCI USA SF
UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	381.943	0,07
Belgien	567.595	0,11
Kaimaninseln	2.873.541	0,55
Dänemark	4.394.985	0,83
Frankreich	8.898.215	1,69
Deutschland	33.043.253	6,28
Irland	5.541.602	1,05
Israel	5.020.899	0,95
Italien	97.910.717	18,59
Niederlande	15.299.677	2,91
Schweden	19.431.724	3,69
Schweiz	28.840.170	5,48
Vereinigte Staaten	304.321.925	57,80
Summe	526.526.246	100,00

**UBS MSCI EM SF UCITS
ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Vereinigte Staaten	127.372.893	100,00
Summe	127.372.893	100,00

**UBS MSCI AC Asia Ex
Japan SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	227.998	0,07
Belgien	341.337	0,10
Kaimaninseln	1.722.699	0,51
Dänemark	2.636.772	0,77
Frankreich	5.303.459	1,56
Deutschland	19.754.250	5,81
Irland	3.330.324	0,98
Israel	3.004.071	0,88
Italien	58.635.666	17,24
Niederlande	9.167.559	2,69
Schweden	11.653.339	3,43
Schweiz	17.317.398	5,09
Vereinigte Staaten	207.009.908	60,87
Summe	340.104.780	100,00

**UBS MSCI ACWI SF
UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	6.116.697	0,07
Belgien	9.089.855	0,11
Kaimaninseln	46.018.879	0,54
Dänemark	70.384.369	0,83
Frankreich	237.890.710	2,79
Deutschland	529.177.602	6,21
Irland	88.747.067	1,04
Israel	80.408.158	0,94
Italien	1.568.010.293	18,40
Japan	10.966.248	0,13
Niederlande	245.019.664	2,88
Singapur	131.036	0,00
Schweden	311.193.148	3,65
Schweiz	543.633.212	6,38
Großbritannien	19.923.734	0,23
Vereinigte Staaten	4.755.201.337	55,80
Summe	8.521.912.009	100,00

**UBS CMCi
Ex-Agriculture SF
UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	171.727	0,07
Belgien	255.199	0,11
Kaimaninseln	1.291.985	0,54
Dänemark	1.976.049	0,83
Frankreich	5.166.648	2,17
Deutschland	14.856.723	6,25
Irland	2.491.584	1,05
Israel	2.257.469	0,95
Italien	44.022.071	18,51
Niederlande	6.878.956	2,89
Schweden	8.736.784	3,67
Schweiz	15.883.043	6,68
Großbritannien	78.859	0,03
Vereinigte Staaten	133.782.074	56,25
Summe	237.849.171	100,00

**UBS BBG Commodity
CMCI SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	778.701	0,08
Belgien	1.157.206	0,11
Kaimaninseln	5.858.547	0,56
Dänemark	8.960.455	0,86
Frankreich	18.777.784	1,80
Deutschland	67.368.258	6,47
Irland	11.298.164	1,09
Israel	10.236.558	0,98
Italien	199.619.407	19,16
Niederlande	31.192.833	2,99
Schweden	39.617.210	3,80
Schweiz	62.560.056	6,01
Großbritannien	624.953	0,06
Vereinigte Staaten	583.733.179	56,03
Summe	1.041.783.311	100,00

**UBS CMCI Commodity
Carry SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	229.636	0,07
Belgien	341.256	0,11
Kaimaninseln	1.727.662	0,55
Dänemark	2.642.403	0,85
Frankreich	6.765.446	2,16
Deutschland	19.866.633	6,36
Irland	3.331.784	1,07
Israel	3.018.720	0,97
Italien	58.866.973	18,84
Niederlande	9.198.642	2,94
Schweden	11.682.959	3,74
Schweiz	18.111.143	5,80
Vereinigte Staaten	176.657.483	56,54
Summe	312.440.740	100,00

**UBS MSCI China A SF
UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	65.344	0,07
Belgien	97.106	0,11
Kaimaninseln	491.617	0,55
Dänemark	751.912	0,84
Frankreich	1.522.342	1,70
Deutschland	5.653.170	6,31
Irland	948.079	1,06
Israel	858.995	0,96
Italien	16.750.947	18,69
Niederlande	2.617.529	2,92
Schweden	3.324.454	3,71
Schweiz	4.934.087	5,50
Vereinigte Staaten	51.614.228	57,58
Summe	89.629.810	100,00

**UBS Euro Equity
Defensive Covered
Call SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	6.169	0,07
Belgien	9.168	0,11
Kaimaninseln	46.413	0,55
Dänemark	70.988	0,84
Frankreich	433.255	5,12
Deutschland	533.711	6,30
Irland	89.507	1,06
Israel	81.098	0,96
Italien	1.581.440	18,68
Niederlande	247.118	2,92
Schweden	313.856	3,71
Schweiz	465.824	5,50
Vereinigte Staaten	4.586.716	54,18
Summe	8.465.263	100,00

**UBS Euro Equity
Defensive Put Write SF
UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	26.654	0,07
Belgien	39.609	0,11
Kaimaninseln	200.528	0,55
Dänemark	306.701	0,83
Frankreich	2.041.743	5,56
Deutschland	2.305.894	6,28
Irland	386.716	1,05
Israel	350.379	0,95
Italien	6.832.619	18,59
Niederlande	1.067.676	2,91
Schweden	1.356.028	3,69
Schweiz	2.012.588	5,48
Vereinigte Staaten	19.816.912	53,93
Summe	36.744.047	100,00

**UBS US Equity
Defensive Covered
Call SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	472.891	0,07
Belgien	702.750	0,11
Kaimaninseln	3.557.786	0,54
Dänemark	5.441.516	0,83
Frankreich	11.017.050	1,68
Deutschland	40.911.481	6,23
Irland	6.861.164	1,04
Israel	6.216.470	0,95
Italien	121.225.127	18,46
Niederlande	18.942.821	2,88
Schweden	24.058.788	3,66
Schweiz	35.707.568	5,44
Vereinigte Staaten	381.652.688	58,11
Summe	656.768.100	100,00

**UBS US Equity
Defensive Put Write SF
UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	21.201	0,07
Belgien	31.506	0,11
Kaimaninseln	159.502	0,54
Dänemark	243.953	0,83
Frankreich	493.916	1,68
Deutschland	1.834.139	6,26
Irland	307.600	1,05
Israel	278.695	0,95
Italien	5.434.758	18,54
Niederlande	849.244	2,90
Schweden	1.078.601	3,68
Schweiz	1.600.841	5,46
Vereinigte Staaten	16.986.304	57,93
Summe	29.320.260	100,00

**UBS MSCI USA SF
Index Fund**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	2.357.076	0,07
Belgien	3.502.785	0,11
Kaimaninseln	17.733.423	0,56
Dänemark	27.122.688	0,85
Frankreich	72.600.462	2,28
Deutschland	203.919.143	6,39
Irland	34.198.776	1,07
Israel	30.985.366	0,97
Italien	604.234.398	18,94
Niederlande	94.418.582	2,96
Schweden	119.918.604	3,76
Schweiz	184.816.403	5,79
Großbritannien	996.410	0,03
Vereinigte Staaten	1.793.759.184	56,22
Summe	3.190.563.300	100,00

**UBS CMCI Commodity
Carry Ex-Agriculture
SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	211.077	0,08
Belgien	311.160	0,11
Kaimaninseln	1.580.672	0,56
Dänemark	2.415.624	0,86
Frankreich	6.180.160	2,20
Deutschland	18.231.678	6,49
Irland	3.040.202	1,08
Israel	2.767.863	0,98
Italien	53.920.732	19,18
Niederlande	8.420.676	3,00
Schweden	10.685.021	3,80
Schweiz	15.836.746	5,63
Vereinigte Staaten	157.522.373	56,03
Summe	281.123.984	100,00

**UBS CMCI Future
Commodity SF UCITS
ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Vereinigte Staaten	3.095.286	100,00
Summe	3.095.286	100,00

**UBS S&P 500 Equal
Weight SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	11.895	0,07
Belgien	17.676	0,11
Kaimaninseln	89.490	0,56
Dänemark	136.871	0,85
Frankreich	277.113	1,72
Deutschland	1.029.054	6,38
Irland	172.581	1,07
Israel	156.365	0,97
Italien	3.049.197	18,90
Niederlande	476.472	2,95
Schweden	605.157	3,75
Schweiz	898.161	5,57
Vereinigte Staaten	9.210.174	57,10
Summe	16.130.206	100,00

**UBS USD Overnight
Rate SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	1.477	0,07
Belgien	2.194	0,11
Kaimaninseln	11.110	0,55
Dänemark	16.993	0,84
Frankreich	34.402	1,71
Deutschland	127.759	6,35
Irland	21.426	1,07
Israel	19.414	0,97
Italien	378.559	18,83
Niederlande	59.155	2,94
Schweden	75.131	3,74
Schweiz	111.505	5,55
Vereinigte Staaten	1.151.395	57,27
Summe	2.010.520	100,00

**UBS GBP Overnight
Rate SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	1.467	0,07
Belgien	2.179	0,11
Kaimaninseln	11.034	0,55
Dänemark	16.875	0,84
Frankreich	34.166	1,70
Deutschland	126.876	6,31
Irland	21.279	1,06
Israel	19.279	0,96
Italien	375.947	18,70
Niederlande	58.747	2,92
Schweden	74.611	3,71
Schweiz	110.740	5,51
Großbritannien	66.659	3,32
Vereinigte Staaten	1.090.381	54,24
Summe	2.010.240	100,00

**UBS EUR Overnight
Rate SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Österreich	2.013	0,07
Belgien	2.992	0,11
Kaimaninseln	15.147	0,55
Dänemark	23.166	0,84
Frankreich	135.950	4,93
Deutschland	174.174	6,32
Irland	29.210	1,06
Israel	26.465	0,96
Italien	516.093	18,72
Niederlande	80.647	2,93
Schweden	102.425	3,71
Schweiz	152.019	5,51
Vereinigte Staaten	1.496.849	54,29
Summe	2.757.150	100,00

Zum 30. Juni 2024

UBS CMCI Composite SF UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	606.117	0,04
Kanada	689.585	0,04
Kaimaninseln	1.962.818	0,11
Frankreich	563.065.253	32,94
Deutschland	55.138.852	3,22
Irland	6.594.258	0,39
Israel	731.813	0,04
Italien	190.857.023	11,16
Liberia	1.570.635	0,09
Niederlande	55.085.982	3,22
Portugal	774.932	0,05
Schweden	4.608.079	0,27
Schweiz	38.835.832	2,27
Großbritannien	796.098	0,05
Vereinigte Staaten	788.252.922	46,11
Summe	1.709.570.199	100,00

UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Kaimaninseln	11.213.790	5,32
Frankreich	2.227.217	1,06
Schweiz	6.177.804	2,93
Großbritannien	180.439	0,08
Vereinigte Staaten	190.960.455	90,61
Summe	210.759.705	100,00

UBS S&P 500 SF UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	59.706	0,04
Kanada	67.928	0,04
Kaimaninseln	193.349	0,11
Frankreich	53.936.826	31,96
Deutschland	5.431.519	3,22
Irland	649.575	0,38
Israel	72.088	0,04
Italien	18.800.597	11,14
Liberia	154.717	0,09
Niederlande	5.426.310	3,22
Portugal	76.336	0,05
Schweden	453.924	0,27
Schweiz	2.313.883	1,37
Vereinigte Staaten	81.128.731	48,07
Summe	168.765.489	100,00

UBS MSCI USA SF UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	157.189	0,04
Kanada	178.835	0,04
Kaimaninseln	509.030	0,11
Frankreich	141.999.283	31,82
Deutschland	14.299.535	3,20
Irland	1.710.134	0,38
Israel	189.786	0,04
Italien	49.496.262	11,09
Liberia	407.324	0,09
Niederlande	14.285.826	3,20
Portugal	200.968	0,05
Schweden	1.195.045	0,27
Schweiz	6.091.752	1,37
Vereinigte Staaten	215.533.019	48,30
Summe	446.253.988	100,00

UBS MSCI EM SF UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Kaimaninseln	4.783.196	5,47
Vereinigte Staaten	82.627.886	94,53
Summe	87.411.082	100,00

UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	103.831	0,04
Kanada	118.130	0,04
Kaimaninseln	336.242	0,11
Frankreich	93.797.911	32,12
Deutschland	9.445.586	3,23
Irland	1.129.633	0,39
Israel	125.364	0,04
Italien	32.694.855	11,20
Liberia	269.058	0,09
Niederlande	9.436.529	3,23
Portugal	132.750	0,05
Schweden	789.389	0,27
Schweiz	4.023.918	1,38
Vereinigte Staaten	139.618.416	47,81
Summe	292.021.612	100,00

**UBS MSCI ACWI SF
UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	2.341.605	0,04
Kanada	2.664.064	0,04
Kaimaninseln	7.582.926	0,11
Frankreich	2.194.195.118	33,09
Deutschland	213.017.199	3,21
Irland	25.475.512	0,38
Israel	2.827.204	0,04
Italien	737.335.456	11,12
Japan	7.313.217	0,11
Liberia	6.067.816	0,09
Niederlande	212.812.964	3,21
Portugal	2.993.784	0,05
Singapur	99.940	0,00
Schweden	17.802.331	0,27
Schweiz	155.899.674	2,35
Großbritannien	15.336.897	0,23
Vereinigte Staaten	3.027.633.712	45,66
Summe	6.631.399.419	100,00

**UBS CMCI
Ex-Agriculture SF
UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	163.939	0,04
Kanada	186.515	0,04
Kaimaninseln	530.891	0,11
Frankreich	152.435.557	32,70
Deutschland	14.913.618	3,20
Irland	1.783.574	0,38
Israel	197.936	0,04
Italien	51.621.840	11,07
Liberia	424.816	0,09
Niederlande	14.899.320	3,20
Portugal	209.599	0,05
Schweden	1.246.365	0,27
Schweiz	21.731.596	4,66
Großbritannien	89.956	0,02
Vereinigte Staaten	205.724.781	44,13
Summe	466.160.303	100,00

**UBS BBG Commodity
CMCI SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	240.908	0,04
Kanada	274.083	0,04
Kaimaninseln	780.144	0,11
Frankreich	218.962.979	32,37
Deutschland	21.915.572	3,24
Irland	2.620.964	0,39
Israel	290.868	0,04
Italien	75.858.325	11,21
Liberia	624.267	0,09
Niederlande	21.894.558	3,24
Portugal	308.006	0,05
Schweden	1.831.534	0,27
Schweiz	14.081.831	2,08
Großbritannien	2.883.298	0,43
Vereinigte Staaten	313.863.656	46,40
Summe	676.430.993	100,00

**UBS CMCI Commodity
Carry SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	64.879	0,04
Kanada	73.813	0,04
Kaimaninseln	210.102	0,11
Frankreich	59.711.339	32,38
Deutschland	5.902.086	3,20
Irland	705.852	0,38
Israel	78.334	0,04
Italien	20.429.424	11,08
Liberia	168.121	0,09
Niederlande	5.896.430	3,20
Portugal	82.949	0,04
Schweden	493.251	0,27
Schweiz	3.470.345	1,88
Vereinigte Staaten	87.145.923	47,25
Summe	184.432.848	100,00

**UBS MSCI China A SF
UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	29.992	0,04
Kanada	34.122	0,04
Kaimaninseln	97.124	0,11
Frankreich	27.093.692	32,14
Deutschland	2.728.373	3,24
Irland	326.297	0,39
Israel	36.212	0,04
Italien	9.443.967	11,20
Liberia	77.718	0,09
Niederlande	2.725.759	3,23
Portugal	38.345	0,05
Schweden	228.016	0,27
Schweiz	1.162.316	1,38
Vereinigte Staaten	40.277.126	47,78
Summe	84.299.059	100,00

**UBS Euro Equity
Defensive Covered
Call SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	2.126	0,04
Kanada	2.419	0,04
Kaimaninseln	6.885	0,11
Frankreich	2.221.996	37,08
Deutschland	193.414	3,23
Irland	23.131	0,39
Israel	2.567	0,04
Italien	669.480	11,17
Liberia	5.509	0,09
Niederlande	193.229	3,22
Portugal	2.718	0,05
Schweden	16.164	0,27
Schweiz	82.396	1,37
Vereinigte Staaten	2.570.947	42,90
Summe	5.992.981	100,00

**UBS Euro Equity
Defensive Put Write SF
UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	11.082	0,04
Kanada	12.608	0,04
Kaimaninseln	35.886	0,11
Frankreich	11.687.052	37,29
Deutschland	1.008.097	3,22
Irland	120.562	0,39
Israel	13.380	0,04
Italien	3.489.415	11,13
Liberia	28.716	0,09
Niederlande	1.007.130	3,21
Portugal	14.168	0,05
Schweden	84.249	0,27
Schweiz	429.459	1,37
Vereinigte Staaten	13.400.119	42,75
Summe	31.341.923	100,00

**UBS US Equity
Defensive Covered
Call SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	1.719	0,04
Kanada	1.955	0,04
Kaimaninseln	5.565	0,11
Frankreich	1.552.569	31,78
Deutschland	156.344	3,20
Irland	18.698	0,38
Israel	2.075	0,04
Italien	541.174	11,08
Liberia	4.453	0,09
Niederlande	156.197	3,20
Portugal	2.197	0,05
Schweden	13.066	0,27
Schweiz	66.605	1,36
Vereinigte Staaten	2.362.068	48,36
Summe	4.884.685	100,00

**UBS US Equity
Defensive Put Write SF
UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	4.981	0,04
Kanada	5.667	0,04
Kaimaninseln	16.130	0,11
Frankreich	4.499.514	31,94
Deutschland	453.107	3,22
Irland	54.189	0,38
Israel	6.014	0,04
Italien	1.568.383	11,14
Liberia	12.907	0,09
Niederlande	452.673	3,21
Portugal	6.368	0,05
Schweden	37.867	0,27
Schweiz	193.028	1,37
Vereinigte Staaten	6.774.661	48,10
Summe	14.085.489	100,00

**UBS MSCI USA SF
Index Fund**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	821.085	0,04
Kanada	934.155	0,04
Kaimaninseln	2.658.958	0,11
Frankreich	780.141.869	33,84
Deutschland	74.694.590	3,24
Irland	8.933.001	0,39
Israel	991.360	0,04
Italien	258.547.054	11,21
Liberia	2.127.682	0,09
Niederlande	74.622.974	3,24
Portugal	1.049.772	0,05
Schweden	6.242.396	0,27
Schweiz	41.843.259	1,81
Großbritannien	1.631.353	0,07
Vereinigte Staaten	1.050.315.835	45,56
Summe	2.305.555.343	100,00

**UBS CMCI Commodity
Carry Ex-Agriculture
SF UCITS ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	28.260	0,03
Kanada	32.152	0,04
Kaimaninseln	91.517	0,11
Frankreich	26.745.659	33,14
Deutschland	2.570.868	3,19
Irland	307.460	0,38
Israel	34.121	0,04
Italien	8.898.779	11,03
Liberia	73.231	0,09
Niederlande	2.568.404	3,18
Portugal	36.131	0,04
Schweden	214.853	0,27
Schweiz	1.095.217	1,36
Vereinigte Staaten	38.016.594	47,10
Summe	80.713.246	100,00

**UBS CMCI Future
Commodity SF UCITS
ETF**

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Kaimaninseln	114.426	5,67
Vereinigte Staaten	1.905.123	94,33
Summe	2.019.549	100,00

(b) Kreditrisikomanagement und -überwachung

Das Kreditrisiko ergibt sich aus der Gefahr, dass ein an einem Finanzinstrument Beteiligter seinen vertraglichen Verpflichtungen gegenüber der anderen Partei nicht nachkommt und die andere Partei daraufhin einen finanziellen Verlust erleidet.

Um ihr Anlageziel zu erreichen, können die Teilfonds den Nettoerlös aus der Ausgabe von Aktien in einen oder mehreren OTC-Derivatekontrakten in Form von Funded und Unfunded Swaps anlegen. Das Gegenpartearisikofallrisiko der Teilfonds geht hauptsächlich vom positiven Marktwert von OTC-Derivaten mit Barausgleich aus. Wie im Folgenden beschrieben, erhalten die Teilfonds Sicherheiten von den Gegenparteien, um das Gegenpartearisiko zu mindern.

Der Umfang des Kreditrisikos eines jeden Teilfonds entspricht den Buchwerten der Vermögenswerte zum Bilanzstichtag. Zum 30. Juni 2025 und 30. Juni 2024 haben die Teilfonds ein Engagement in UBS AG S&P-Rating: A+ (30. Juni 2024: A+) als Gegenpartei der Swap-Kontrakte und (in Bezug auf die Vermögenspools für die Teilfonds bei der State Street Custodial Services (Ireland) Limited, S&P-Rating: A 30. Juni 2024: A)) als Verwahrstelle. Bei einem Konkurs oder einer Insolvenz der Verwahrstelle kann die Gesellschaft ihre Rechte in Bezug auf von der Verwahrstelle gehaltene Wertpapiere möglicherweise nur verzögert oder eingeschränkt ausüben.

Im Rahmen der Vereinbarung zwischen der Gesellschaft und der Gegenpartei des außerbörslich gehandelten Swaps stellt die Gegenpartei der Gesellschaft Sicherheiten, um das Ausfallrisiko der Gesellschaft zu mindern. Die Erfassung von Anlagesicherheiten erfolgt auf Basis des Handelstages. Sicherheiten werden von der Verwahrstelle auf gesonderten Konten für jeden Teilfonds verwahrt und dürfen nicht erneut als Sicherheit verwendet werden. Die Gesellschaft überwacht den Wert von Sicherheiten täglich, um die aufsichtsrechtlichen Vorschriften für OGAW einzuhalten. Die Gesellschaft hat State Street Bank & Trust Company GmbH als ihre Sicherheitenstelle ernannt.

Bei den am Ende des Geschäftsjahres gehaltenen Sicherheiten handelt es sich gemäß den OGAW-Vorschriften der Zentralbank um zulässige Sicherheiten, einschließlich supranationaler und Staatsanleihen sowie Barmittel. Barsicherheiten werden in den UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—EUR, den UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—GBP und den UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—USD reinvestiert, die von einem nahestehenden Unternehmen, der UBS AG, (und ihren Konzerngesellschaften) verwaltet werden.

Nachstehende Tabelle zeigt den Wert des Swap, der Sicherheit und die Besicherungsquote je Teilfonds zum 30. Juni 2025:

Zum 30. Juni 2025

	Wert des Swap USD	Wert der Sicherheit einschließlich gehandelter Positionen in USD	Besicherungs- quote (Wert der Sicherheit/Wert des Swap)
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	18.411.967	30.299.611	164,56 %
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	6.846.092	10.832.347	158,23 %
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	9.605.873	9.136.633	95,12 %
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	20.347.633	18.981.444	93,29 %
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	5.119.902	6.730.000	131,45 %
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	36.799.735	12.365.000	33,60 %
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	415.615.748	405.760.682	97,63 %
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	10.263.961	12.259.000	119,44 %
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	9.791.319	19.464.547	198,79 %
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	8.110.389	7.509.000	92,58 %
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	3.030.802	2.903.558	95,80 %
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	339.867	410.580	120,81 %
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	1.667.788	1.921.511	115,21 %
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	30.058.696	29.432.242	97,92 %
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	1.223.655	1.295.814	105,90 %
UBS MSCI USA SF Index Fund	66.793.593	71.945.064	107,71 %
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	2.534.948	3.943.000	155,55 %
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	87.926	–	- %
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ¹	366.471	442.196	120,66 %
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ²	53.442	–	- %
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ²	91.351	–	- %
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ²	104.529	–	- %
	647.265.687	645.632.229	

¹ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

Der UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF, der UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF, der UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF und der UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF hielten zum 30. Juni 2025 keine Barsicherheiten.

Nachstehende Tabelle zeigt den Wert des Swap, der Sicherheit und die Besicherungsquote je Teilfonds zum 30. Juni 2024:

Zum 30. Juni 2024

	Wert des Swap USD	Wert der Sicherheit einschließlich gehandelter Positionen in USD	Besicherungs- quote (Wert der Sicherheit/Wert des Swap)
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	86.980.010	82.081.974	94,37 %
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	19.656.823	15.673.757	79,74 %
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	8.930.329	8.807.312	98,62 %
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	25.456.536	24.955.947	98,03 %
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	5.896.934	5.797.845	98,32 %
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	14.063.023	11.497.732	81,76 %
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	362.867.854	341.480.254	94,11 %
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	27.292.037	20.899.108	76,58 %
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	31.513.820	30.379.832	96,40 %
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	10.750.058	9.357.266	87,04 %
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	4.010.227	3.485.760	86,92 %
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	322.938	371.879	115,15 %
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	1.796.493	1.803.665	100,40 %
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	283.841	105.404	37,13 %
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	751.732	534.548	71,11 %
UBS MSCI USA SF Index Fund	107.491.555	103.532.313	96,32 %
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	5.059.381	3.969.855	78,47 %
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	69.521	–	– %
	713.193.112	664.734.451	

Der UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine Sicherheiten.

Weitere Angaben zu den Sicherheiten sind in der Übersicht über die Sicherheiten aufgeführt.

(c) Liquiditätsrisikomanagement und -überwachung

Als Liquiditätsrisiko wird das Risiko bezeichnet, dass eine Partei Schwierigkeiten hat, ihren Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten nachzukommen. Die Teilfonds müssen den finanziellen Verpflichtungen nachkommen, die sich aus der Rückgabe gewinnberechtigter Teilfondsaktien durch die Anleger ergeben.

Alle Verbindlichkeiten des Teilfonds sind vor Ablauf von drei Monaten fällig. Die Vermögenswerte des Teilfonds müssen deswegen liquide genug sein, damit der Teilfonds diesen Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachkommen kann. Gemäß der Swap-Vereinbarung stellt die Gegenseite mindestens so häufig Liquidität bereit, wie der Teilfonds handelt. Die Gesellschaft ist ferner berechtigt, die Anzahl der Teilfondsaktien, die an einem beliebigen Handelstag zurückgenommen werden, auf 10 % des NIW des Teilfonds an diesem Handelstag zu begrenzen.

Der Verwaltungsrat kann zu jeder Zeit die Berechnung des Nettoinventarwerts eines Fonds sowie die Zeichnung, die Rücknahme oder den Umtausch von Aktien und die Zahlung von Rücknahmeerlösen einer Klasse vorübergehend aussetzen, wenn infolge politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder monetärer Ereignisse oder Umstände, die außerhalb der Kontrolle, Verantwortung und Befugnis der Verwaltungsratsmitglieder liegen, die Veräußerung oder die Bewertung der Anlagen des betreffenden Fonds nach billigem Ermessen nicht durchführbar ist, ohne dass dies die Interessen der Aktionäre des betreffenden Fonds deutlich schädigen würde. Der Verwaltungsrat wird dem Administrator auf Grundlage von dessen Berichten mitteilen, wann diese Maßnahme ergriffen werden soll.

Für die Teilfonds können täglich Rücknahmen der rückkaufbaren Aktien gegen Barauszahlung anfallen. Aus diesem Grund investieren sie den Großteil ihrer Vermögenswerte in Anlagen, die an einem aktiven Markt gehandelt werden und leicht veräußert werden können.

(d) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Die Richtlinien der Gesellschaft zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sind in Erläuterung 1(d) (iii) und (iv) dargelegt. Die Gesellschaft wendet bei der Klassifizierung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert eine Bewertungshierarchie an, die die Bedeutung der für die Bewertung verwendeten Daten widerspiegelt. Die Ebene in der Bewertungshierarchie, innerhalb derer die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit eingeordnet wird, wird auf Grundlage der Daten der untersten Ebene ermittelt, die für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit bedeutend sind. Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit der Parameter für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Die Entscheidung, was als „beobachtbar“ gilt, erfordert ein beträchtliches Urteilsvermögen seitens des Verwaltungsrats in Konsultation mit dem Anlageverwalter. Nach Rücksprache mit dem Anlageverwalter erachtet der Verwaltungsrat als beobachtbare Daten solche Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar und nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv mit dem betreffenden Markt beschäftigt sind.

Finanzinvestitionen, deren Werte auf den notierten Marktpreisen in aktiven Märkten basieren und deshalb in die Ebene 1 eingeordnet wurden, beinhalten aktive börsennotierte Aktien. Die Gesellschaft nimmt keine Anpassungen des notierten Preises für diese Instrumente vor.

Finanzinstrumente, die an nicht als aktiv eingestuft Märkten gehandelt werden, die aber auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisinformationsquellen, gestützt durch beobachtbare Daten, bewertet werden, werden der Ebene 2 zugeordnet. Hierzu zählen Funded Swaps und Unfunded Swaps.

Anlagen der Ebene 3 haben wesentliche nicht beobachtbare Parameter, da diese selten gehandelt werden. Die Gesellschaft hielt zum 30. Juni 2025 bzw. 30. Juni 2024 keine Anlagen, die in Ebene 3 eingestuft waren.

Der Fonds verbucht Übertragungen zwischen den Ebenen der Zeitwerthierarchie am Ende des Berichtszeitraums, in dem die Veränderung stattgefunden hat. Die Übertragung ist in erster Linie auf die Verfügbarkeit von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen zurückzuführen, die durch beobachtbare Parameter unterstützt werden.

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 und im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 gab es keine Transfers zwischen den Ebenen.

In der folgenden Tabelle wird die Zeitwerthierarchie der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds per 30. Juni 2025 analysiert.

UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	1.650.477.300	–	–	1.650.477.300
– Funded Swaps	–	8.349.958	–	8.349.958
– Unfunded Swaps	–	10.062.009	–	10.062.009
Summe der finanziellen Vermögenswerte	1.650.477.300	18.411.967	–	1.668.889.267

Der UBS CMCI Composite SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	217.193.407	–	–	217.193.407
– Funded Swaps	–	2.240.395	–	2.240.395
– Unfunded Swaps	–	4.605.697	–	4.605.697
Summe der finanziellen Vermögenswerte	217.193.407	6.846.092	–	224.039.499

Der UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS S&P 500 SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	203.168.430	–	–	203.168.430
– Funded Swaps	–	1.063.761	–	1.063.761
– Unfunded Swaps	–	8.542.112	–	8.542.112
Summe der finanziellen Vermögenswerte	203.168.430	9.605.873	–	212.774.303

Der UBS S&P 500 SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS MSCI USA SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	506.178.613	–	–	506.178.613
– Funded Swaps	–	2.632.631	–	2.632.631
– Unfunded Swaps	–	17.715.002	–	17.715.002
Summe der finanziellen Vermögenswerte	506.178.613	20.347.633	–	526.526.246

Der UBS MSCI USA SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS MSCI EM SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	122.252.991	–	–	122.252.991
– Funded Swaps	–	1.273.729	–	1.273.729
– Unfunded Swaps	–	3.846.173	–	3.846.173
Summe der finanziellen Vermögenswerte	122.252.991	5.119.902	–	127.372.893

Der UBS MSCI EM SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	303.305.045	–	–	303.305.045
– Funded Swaps	–	29.331.431	–	29.331.431
– Unfunded Swaps	–	7.468.304	–	7.468.304
Summe der finanziellen Vermögenswerte	303.305.045	36.799.735	–	340.104.780

Der UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	8.106.296.261	–	–	8.106.296.261
– Funded Swaps	–	42.629.961	–	42.629.961
– Unfunded Swaps	–	372.985.787	–	372.985.787
Summe der finanziellen Vermögenswerte	8.106.296.261	415.615.748	–	8.521.912.009

Der UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	227.585.210	–	–	227.585.210
– Funded Swaps	–	1.167.240	–	1.167.240
– Unfunded Swaps	–	9.096.721	–	9.096.721
Summe der finanziellen Vermögenswerte	227.585.210	10.263.961	–	237.849.171

Der UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	1.031.991.992	–	–	1.031.991.992
– Funded Swaps	–	5.217.123	–	5.217.123
– Unfunded Swaps	–	4.574.196	–	4.574.196
Summe der finanziellen Vermögenswerte	1.031.991.992	9.791.319	–	1.041.783.311

Der UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	304.330.351	–	–	304.330.351
– Funded Swaps	–	1.563.305	–	1.563.305
– Unfunded Swaps	–	6.547.084	–	6.547.084
Summe der finanziellen Vermögenswerte	304.330.351	8.110.389	–	312.440.740

Der UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS MSCI China A SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	86.599.008	–	–	86.599.008
– Funded Swaps	–	448.148	–	448.148
– Unfunded Swaps	–	2.582.654	–	2.582.654
Summe der finanziellen Vermögenswerte	86.599.008	3.030.802	–	89.629.810

Der UBS MSCI China A SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Gesamtzeitwert EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	8.175.730	–	–	8.175.730
– Funded Swaps	–	42.326	–	42.326
– Unfunded Swaps	–	247.207	–	247.207
Summe der finanziellen Vermögenswerte	8.175.730	289.533	–	8.465.263

Der UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Gesamtzeitwert EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	35.323.258	–	–	35.323.258
– Funded Swaps	–	183.721	–	183.721
– Unfunded Swaps	–	1.237.068	–	1.237.068
Summe der finanziellen Vermögenswerte	35.323.258	1.420.789	–	36.744.047

Der UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	626.709.404	–	–	626.709.404
– Funded Swaps	–	3.274.932	–	3.274.932
– Unfunded Swaps	–	26.783.764	–	26.783.764
Summe der finanziellen Vermögenswerte	626.709.404	30.058.696	–	656.768.100

Der UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	28.096.605	–	–	28.096.605
– Funded Swaps	–	146.602	–	146.602
– Unfunded Swaps	–	1.077.053	–	1.077.053
Summe der finanziellen Vermögenswerte	28.096.605	1.223.655	–	29.320.260

Der UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS MSCI USA SF Index Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	3.123.769.707	–	–	3.123.769.707
– Funded Swaps	–	21.680.112	–	21.680.112
– Unfunded Swaps	–	45.113.481	–	45.113.481
Summe der finanziellen Vermögenswerte	3.123.769.707	66.793.593	–	3.190.563.300

Der UBS MSCI USA SF Index Fund hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	278.589.036	–	–	278.589.036
– Funded Swaps	–	1.465.496	–	1.465.496
– Unfunded Swaps	–	1.069.452	–	1.069.452
Summe der finanziellen Vermögenswerte	278.589.036	2.534.948	–	281.123.984

Der UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	3.007.360	–	–	3.007.360
– Funded Swaps	–	30.952	–	30.952
– Unfunded Swaps	–	56.974	–	56.974
Summe der finanziellen Vermögenswerte	3.007.360	87.926	–	3.095.286

Der UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	15.763.735	–	–	15.763.735
– Funded Swaps	–	80.649	–	80.649
– Unfunded Swaps	–	285.822	–	285.822
Summe der finanziellen Vermögenswerte	15.763.735	366.471	–	16.130.206

Der UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	1.957.078	–	–	1.957.078
– Funded Swaps	–	20.106	–	20.106
– Unfunded Swaps	–	33.336	–	33.336
Summe der finanziellen Vermögenswerte	1.957.078	53.442	–	2.010.520

Der UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF	Ebene 1 GBP	Ebene 2 GBP	Ebene 3 GBP	Gesamtzeitwert GBP
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	1.943.581	–	–	1.943.581
– Funded Swaps	–	20.102	–	20.102
– Unfunded Swaps	–	46.557	–	46.557
Summe der finanziellen Vermögenswerte	1.943.581	66.659	–	2.010.240

Der UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Gesamtzeitwert EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	2.668.103	–	–	2.668.103
– Funded Swaps	–	27.571	–	27.571
– Unfunded Swaps	–	61.476	–	61.476
Summe der finanziellen Vermögenswerte	2.668.103	89.047	–	2.757.150

Der UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2025 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

In der folgenden Tabelle wird die Zeitwerthierarchie der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds per 30. Juni 2024 analysiert.

UBS CICI Composite SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	1.622.590.189	–	–	1.622.590.189
– Funded Swaps	–	4.378.510	–	4.378.510
– Unfunded Swaps	–	82.601.500	–	82.601.500
Summe der finanziellen Vermögenswerte	1.622.590.189	86.980.010	–	1.709.570.199

Der UBS CICI Composite SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	191.102.882	–	–	191.102.882
– Funded Swaps	–	7.951.460	–	7.951.460
– Unfunded Swaps	–	11.705.363	–	11.705.363
Summe der finanziellen Vermögenswerte	191.102.882	19.656.823	–	210.759.705

Der UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS S&P 500 SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	159.835.160	–	–	159.835.160
– Funded Swaps	–	421.928	–	421.928
– Unfunded Swaps	–	8.508.401	–	8.508.401
Summe der finanziellen Vermögenswerte	159.835.160	8.930.329	–	168.765.489

Der UBS S&P 500 SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS MSCI USA SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	420.797.452	–	–	420.797.452
– Funded Swaps	–	944.784	–	944.784
– Unfunded Swaps	–	24.511.752	–	24.511.752
Summe der finanziellen Vermögenswerte	420.797.452	25.456.536	–	446.253.988

Der UBS MSCI USA SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS MSCI EM SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	81.514.148	–	–	81.514.148
– Funded Swaps	–	349.644	–	349.644
– Unfunded Swaps	–	5.547.290	–	5.547.290
Summe der finanziellen Vermögenswerte	81.514.148	5.896.934	–	87.411.082

Der UBS MSCI EM SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	277.958.589	–	–	277.958.589
– Funded Swaps	–	730.060	–	730.060
– Unfunded Swaps	–	13.332.963	–	13.332.963
Summe der finanziellen Vermögenswerte	277.958.589	14.063.023	–	292.021.612

Der UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	6.268.531.565	–	–	6.268.531.565
– Funded Swaps	–	16.603.776	–	16.603.776
– Unfunded Swaps	–	346.264.078	–	346.264.078
Summe der finanziellen Vermögenswerte	6.268.531.565	362.867.854	–	6.631.399.419

Der UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	438.868.266	–	–	438.868.266
– Funded Swaps	–	4.676.950	–	4.676.950
– Unfunded Swaps	–	22.615.087	–	22.615.087
Summe der finanziellen Vermögenswerte	438.868.266	27.292.037	–	466.160.303

Der UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	644.917.173	–	–	644.917.173
– Funded Swaps	–	1.791.304	–	1.791.304
– Unfunded Swaps	–	29.722.516	–	29.722.516
Summe der finanziellen Vermögenswerte	644.917.173	31.513.820	–	676.430.993

Der UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	173.682.790	–	–	173.682.790
– Funded Swaps	–	461.087	–	461.087
– Unfunded Swaps	–	10.288.971	–	10.288.971
Summe der finanziellen Vermögenswerte	173.682.790	10.750.058	–	184.432.848

Der UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS MSCI China A SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	80.288.832	–	–	80.288.832
– Funded Swaps	–	210.750	–	210.750
– Unfunded Swaps	–	3.799.477	–	3.799.477
Summe der finanziellen Vermögenswerte	80.288.832	4.010.227	–	84.299.059

Der UBS MSCI China A SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Gesamtzeitwert EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	5.691.648	–	–	5.691.648
– Funded Swaps	–	14.983	–	14.983
– Unfunded Swaps	–	286.350	–	286.350
Summe der finanziellen Vermögenswerte	5.691.648	301.333	–	5.992.981

Der UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Gesamtzeitwert EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	29.665.615	–	–	29.665.615
– Funded Swaps	–	78.354	–	78.354
– Unfunded Swaps	–	1.597.954	–	1.597.954
Summe der finanziellen Vermögenswerte	29.665.615	1.676.308	–	31.341.923

Der UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	4.600.844	–	–	4.600.844
– Funded Swaps	–	12.210	–	12.210
– Unfunded Swaps	–	271.631	–	271.631
Summe der finanziellen Vermögenswerte	4.600.844	283.841	–	4.884.685

Der UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	13.333.757	–	–	13.333.757
– Funded Swaps	–	35.214	–	35.214
– Unfunded Swaps	–	716.518	–	716.518
Summe der finanziellen Vermögenswerte	13.333.757	751.732	–	14.085.489

Der UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS MSCI USA SF Index Fund	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	2.198.063.788	–	–	2.198.063.788
– Funded Swaps	–	1.604.068	–	1.604.068
– Unfunded Swaps	–	105.887.487	–	105.887.487
Summe der finanziellen Vermögenswerte	2.198.063.788	107.491.555	–	2.305.555.343

Der UBS MSCI USA SF Index Fund hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	75.653.865	–	–	75.653.865
– Funded Swaps	–	201.784	–	201.784
– Unfunded Swaps	–	4.857.597	–	4.857.597
Summe der finanziellen Vermögenswerte	75.653.865	5.059.381	–	80.713.246

Der UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
– Aktien	1.950.028	–	–	1.950.028
– Funded Swaps	–	8.077	–	8.077
– Unfunded Swaps	–	61.444	–	61.444
Summe der finanziellen Vermögenswerte	1.950.028	69.521	–	2.019.549

Der UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF hielt zum 30. Juni 2024 keine zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

IFRS 13 Bemessung des beizulegenden Zeitwerts

Für jede Klasse von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die in der Bilanz nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet wird, für die aber ein beizulegender Zeitwert angegeben wird, schreibt IFRS 13 vor, dass die Gesellschaft die Ebene der Zeitwerthierarchie angibt, in der die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert einzustufen wäre, sowie eine Beschreibung der Bewertungsmethode und der im Rahmen dieser Methode angewandten Parameter.

Ein beträchtlicher Anteil der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte aller Teilfonds basiert auf Kursnotierungen eines aktiven Marktes und wird daher Ebene 1 zugeordnet. Infolgedessen ist die Ebene 1 die angemessenste Kategorie für das Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien dieser Teilfonds zuzurechnende Nettovermögen (30. Juni 2024: Ebene 1).

Die Buchwerte von Barsicherheiten, Forderungen, Verbindlichkeiten und Forderungen gegenüber Gegenparteien entsprechen ungefähr ihren beizulegenden Zeitwerten.

(e) Netting

Die Gesellschaft verfügt gemäß den OTC-Swap-Vereinbarungen mit UBS AG über Rahmenverträge zur Saldierung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten nach den Vorgaben der International Swaps and Derivatives Association (die „ISDA-Rahmenverträge“). Derlei Rahmenverträge sehen für einen bestimmten Teilfonds bei einem Zahlungsausfall eine Nettoabrechnung von Kontrakten mit der gleichen Gegenpartei vor.

Die in den nachstehenden Tabellen angegebenen Beträge lauten auf die Basiswährung des betreffenden Fonds.

Keine der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Bilanz saldiert. Die Angaben in den nachstehenden Tabellen umfassen die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Gegenstand von MNA sind.

Der ISDA-Rahmenvertrag erfüllt nicht die Kriterien für eine Saldierung in der Bilanz, da die Teilfonds und ihre Gegenparteien keine Abrechnung auf Nettobasis oder Realisierung von Vermögenswerten bei gleichzeitiger Ablösung der Verbindlichkeiten beabsichtigen.

In den folgenden Tabellen sind die Finanzinstrumente der Gesellschaft nach Gegenparteien aufgeführt, abzüglich von Beträgen, die für eine Verrechnung gemäß den ISDA-Rahmenverträgen verfügbar sind, sowie abzüglich der betreffenden, von der Gesellschaft zum 30. Juni 2025 entgegengenommenen Sicherheiten, ausgewiesen in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds. Swap-Forderungen und Swap-Verbindlichkeiten sind in den Tabellen nicht enthalten, und die Gesellschaft beabsichtigt keine Abrechnung auf Nettobasis.

	Derivative Vermögenswerte, die einem MNA unterliegen	Nicht verrechnete, damit zusammenhängende Beträge in der Bilanz			Nettobetrag ¹ C=A-B ²
	A	B			
		Finanz- instrumente	Bar- sicherheit ³	Sachsicher- heiten	
30. Juni 2025					
Derivative Vermögenswerte					
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	18.411.967	–	30.299.611	–	(11.887.644)
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	6.846.092	–	10.832.347	–	(3.986.255)
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	9.605.873	–	9.136.633	–	469.240
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	20.347.633	–	18.981.444	–	1.366.189
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	5.119.902	–	6.730.000	–	(1.610.098)
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	36.799.735	–	12.365.000	–	24.434.735
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	415.615.748	–	405.760.682	–	9.855.066
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	10.263.961	–	12.259.000	–	(1.995.039)
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	9.791.319	–	19.464.547	–	(9.673.228)
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	8.110.389	–	7.509.000	–	601.389
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	3.030.802	–	2.903.558	–	127.244
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	289.533	–	349.773	–	(60.240)
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	1.420.789	–	1.636.936	–	(216.147)
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	30.058.696	–	29.432.242	–	626.454
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	1.223.655	–	1.295.814	–	(72.159)
UBS MSCI USA SF Index Fund	66.793.593	–	71.945.064	–	(5.151.471)
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	2.534.948	–	3.943.000	–	(1.408.052)
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	87.926	–	–	–	87.926
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF	366.471	–	68.614	373.582	(75.725)
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF	53.442	–	–	–	53.442
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF	66.659	–	–	–	66.659
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF	89.047	–	–	–	89.047

¹ Nettobetrag repräsentiert den von der Gegenpartei zu erhaltenden Nettobetrag bei einem Zahlungsausfall.

² Der Standard erfordert eine Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts der Finanzinstrumente, die als Sicherheit geleistet oder erhalten wurden. Er begrenzt jedoch den Gesamtbetrag der potenziellen Verrechnung und Sicherheit, die eine Einheit auf den Buchwert des damit verbundenen Finanzinstruments ausweisen kann.

³ Barsicherheiten werden in die UBS (Irl) Fund plc reinvestiert. Nähere Informationen sind Erläuterung 3 „Geschäftsvorfälle mit nahe stehenden Unternehmen und Personen“ zu entnehmen.

In den folgenden Tabellen sind die Finanzinstrumente der Gesellschaft nach Gegenparteien aufgeführt, abzüglich von Beträgen, die für eine Verrechnung gemäß den ISDA-Rahmenverträgen verfügbar sind, sowie abzüglich der betreffenden, von der Gesellschaft zum 30. Juni 2024 entgegengenommenen Sicherheiten, ausgewiesen in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds.

	Derivative Vermögenswerte, die einem MNA unterliegen	Nicht verrechnete, damit zusammenhängende Beträge in der Bilanz			Nettobetrag ¹
	A	Finanz-instrumente	Bar-sicherheit ³	Sachsicher-heiten	C=A-B ²
30. Juni 2024					
Derivative Vermögenswerte					
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	86.980.010	–	82.081.974	–	4.898.036
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	19.656.823	–	15.673.757	–	3.983.066
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	8.930.329	–	8.807.312	–	123.017
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	25.456.536	–	24.955.947	–	500.589
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	5.896.934	–	5.797.845	–	99.089
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	14.063.023	–	11.497.732	–	2.565.291
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	362.867.854	–	341.480.254	–	21.387.600
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	27.292.037	–	20.899.108	–	6.392.929
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	31.513.820	–	30.379.832	–	1.133.988
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	10.750.058	–	9.357.266	–	1.392.792
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	4.010.227	–	3.485.760	–	524.467
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	301.333	–	347.000	–	(45.667)
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	1.676.308	–	1.683.000	–	(6.692)
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	283.841	–	105.404	–	178.437
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	751.732	–	534.548	–	217.184
UBS MSCI USA SF Index Fund	107.491.555	–	103.532.313	–	3.959.242
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	5.059.381	–	3.969.855	–	1.089.526
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	69.521	–	–	–	69.521

¹ Nettobetrag repräsentiert den von der Gegenpartei zu erhaltenden Nettobetrag bei einem Zahlungsausfall.

² Der Standard erfordert eine Offenlegung des beizulegenden Zeitwertes der Finanzinstrumente, die als Sicherheit geleistet oder erhalten wurden. Er begrenzt jedoch den Gesamtbetrag der potenziellen Verrechnung und Sicherheit, die eine Einheit auf den Buchwert des damit verbundenen Finanzinstruments ausweisen kann.

³ Barsicherheiten werden in die UBS (Irl) Fund plc reinvestiert. Nähere Informationen sind Erläuterung 3 „Geschäftsvorfälle mit nahe stehenden Unternehmen und Personen“ zu entnehmen.

(f) Effizientes Portfoliomanagement (EPM)

Die Gesellschaft kann im Namen eines Teilfonds in Zusammenhang mit Wertpapieren und/oder anderen Finanzinstrumenten, in welche dieser investiert, Techniken und Instrumente für EPM-Zwecke einsetzen. Der Einsatz solcher Techniken und Instrumente erfolgt im Allgemeinen aus einem oder mehreren der folgenden Gründe: zur Reduzierung der Risiken oder der Kosten oder zur Generierung von zusätzlichem Kapital oder Ertrag für den betreffenden Teilfonds bei einem angemessenen Risikoniveau, wobei das Risikoprofil des Teilfonds berücksichtigt werden muss.

Die Teilfonds setzen keine derivativen Finanzinstrumenten („DFI“) für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ein, mit Ausnahme derjenigen Teilfonds, die Aktienklassen ausgegeben haben, die auf eine andere Währung lauten als die jeweilige Basiswährung. In diesen Fällen gehen die Teilfonds einen oder mehrere Swaps in der Währung der jeweiligen Aktienklasse ein, der/die nicht auf die Basiswährung lautet/lauten, wodurch sich das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung und der Währung der Aktienklasse reduziert. Diese nicht auf die Basiswährung lautenden Swaps sind in der Aufstellung des Wertpapierbestandes. Die Kosten dieser EPM-Techniken für die betreffende Aktienklasse des betreffenden Teilfonds für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2025 und 30. Juni 2024 sind in der folgenden Tabelle dargestellt und in den Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. In den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2025 und 30. Juni 2024 wurden aus diesen EPM-Techniken keine Erlöse erzielt.

Teilfonds	Währung	Kosten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025	Kosten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	892.605	847.060
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	168.601	235.645
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	4.071.674	3.524.399
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	169.956	149.621
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	502.697	429.215
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	82.521	47.973
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	952.181	463.178
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	88.848	6.943

Gesamtrisiko

Die Gesellschaft verwendet den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos.

Aufgrund der Richtlinie, der Anwendung eines genau bestimmten Anlageansatzes und der zusätzlichen Beschränkungen, wie in den Verkaufsunterlagen (Gesellschaftsprospekt und Nachträge zu den Teilfonds) beschrieben – zusammen die „Anlageregeln“ – dürfen sämtliche Teilfonds nur ein begrenztes Risiko eingehen. Markt-, Kredit-, und Liquiditätsrisiken innerhalb der Teilfonds werden durch Einhaltung des Exposure der Gesellschaft gemäß den „Anlageregeln“ erzielt. Die Zahlen zum Gesamtrisiko für die Teilfonds zum 30. Juni 2025 und 30. Juni 2024 spiegeln das Risiko wider, das sich aus der Wiederanlage von Barsicherheiten in Geldmarktfonds ergibt. Das durch DFI erzeugte Gesamtrisiko zum 30. Juni 2025 und 30. Juni 2024 beträgt für alle Teilfonds null.

Teilfonds	Währung	Gesamtrisiko zum 30. Juni 2025	Gesamtrisiko zum 30. Juni 2024
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	2,41 %	4,60 %
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	4,81 %	6,29 %
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	4,53 %	5,74 %
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	3,79 %	5,58 %
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	USD	5,72 %	6,60 %
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	5,13 %	4,51 %
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	4,87 %	5,25 %
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	3,96 %	4,47 %
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	2,50 %	4,10 %
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	4,70 %	5,48 %
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	5,38 %	4,96 %
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	4,01 %	5,64 %
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	4,43 %	5,38 %
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	4,72 %	1,93 %
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	5,82 %	3,70 %
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	2,57 %	4,93 %
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	3,34 %	4,88 %
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	USD	0,00 %	0,00 %
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF ¹	USD	0,00 %	k. A.
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF ²	USD	0,00 %	k. A.
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF ²	GBP	0,00 %	k. A.
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF ²	EUR	0,00 %	k. A.

¹ Der Teilfonds wurde am 20. Februar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2025 aufgelegt.

(g) Kapitalverwaltung

Das Kapital der Gesellschaft wird durch das auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien entfallende Nettovermögen dargestellt. Die Höhe des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien entfallenden Nettovermögens kann sich täglich erheblich ändern, da die Gesellschaft täglich Zeichnungen und Rücknahmen nach Ermessen der Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien ausgesetzt sind.

Infolgedessen kann sich ein Rücknahmeantrag erheblich auf die Liquidität des betreffenden Teilfonds und dessen Fähigkeit zur weiteren Unternehmensfortführung auswirken. Näheres dazu, wie dieses Risiko gemindert wird, ist vorstehender Anmerkung zum Liquiditätsrisiko zu entnehmen.

Bei der Verwaltung ihres Kapitals verfolgt die Gesellschaft das Ziel, ihre Fähigkeit zur Unternehmensfortführung zu sichern, sodass die einzelnen Teilfonds ihr übergreifendes Ziel des langfristigen Kapitalwachstums erreichen können, und als Grundlage für den Ausbau der Anlagentätigkeiten der einzelnen Teilfonds eine starke Kapitalbasis aufrechtzuerhalten.

Der Anlageverwalter überwacht das Kapital auf der Grundlage des Werts des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien entfallenden Nettovermögens.

6. BESTEUERUNG

Gemäß derzeit geltendem Recht und gegenwärtiger Praxis ist die Gesellschaft eine Investmentgesellschaft im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act (Steuerkonsolidierungsgesetz) von 1997, in der jeweils gültigen Fassung. Dementsprechend unterliegt sie keiner irischen Steuer auf ihre Erträge oder Veräußerungsgewinne.

Eine irische Steuer kann jedoch beim Eintreten eines „steuerpflichtigen Ereignisses“ anfallen. Ein steuerpflichtiges Ereignis ist unter anderem jede Ausschüttungszahlung an Aktionäre, jede Einlösung, Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Aktien und das Halten von Aktien am Ende jedes mit dem Erwerb solcher Aktien beginnenden Achtjahreszeitraums.

Bei steuerpflichtigen Ereignissen fällt für die Gesellschaft keine irische Steuer an in Bezug auf:

- Aktionäre, die zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses im steuerlichen Sinn weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, sofern die Gesellschaft im Besitz der entsprechenden gültigen Erklärungen gemäß den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act von 1997, in der aktuellen Fassung, ist oder die Gesellschaft von der irischen Steuerbehörde bevollmächtigt wurde, Bruttozahlungen vorzunehmen, wenn keine entsprechenden Erklärungen vorliegen und
- bestimmte steuerbefreite, in Irland ansässige irische Aktionäre, die der Gesellschaft die entsprechenden gesetzlich vorgeschriebenen und unterzeichneten Erklärungen vorgelegt haben.
- Transaktionen (die andernfalls ein steuerpflichtiges Ereignis sein könnten) im Zusammenhang mit Aktien, die in einem anerkannten Clearing-System gemäß den Vorschriften der irischen Steuerbehörde (Revenue Commissioners) (wie zum Beispiel CREST) gehalten werden, stellen kein steuerpflichtiges Ereignis dar. Es ist derzeit die Absicht des Verwaltungsrats, dass alle Aktien der Gesellschaft in CREST oder einem anderen anerkannten Clearing-System gehalten werden.

Dividenden, Zinsen und Kapitalerträge, die ggf. auf die von der Gesellschaft getätigten Anlagen gezahlt werden, unterliegen eventuell einer Steuer in dem Land, aus dem die Anlageerträge/Kapitalerträge vereinnahmt werden, und derartige Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Aktionären eventuell nicht wiedererlangt werden.

7. WECHSELKURSE

Mit Ausnahme der nachstehend aufgeführten Teilfonds werden die Abschlüsse der Teilfonds in US-Dollar (USD) aufgestellt. Die folgenden Wechselkurse wurden am Ende des jeweiligen Geschäftsjahres/Jahres zur Umrechnung der auf andere Währungen als den USD lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

Zum	30. Juni 2025	30. Juni 2024
CAD	1,3645	1,3684
CHF	0,7960	0,8986
CNY	7,1655	7,2661
DKK	6,3558	6,9582
EUR	0,8519	0,9331
GBP	0,7297	0,7911
HKD	7,8500	7,8074
ILS	3,3675	3,7672
JPY	144,4450	160,8600
NOK	10,1197	10,6475
SEK	9,5304	10,5902
SGD	1,2737	1,3553

Die Abschlüsse für den UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF, den UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF und den UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF werden in Euro (EUR) aufgestellt. Die folgenden Wechselkurse wurden am Ende des Geschäftsjahres zur Umrechnung der auf andere Währungen als den EUR lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

Zum	30. Juni 2025	30. Juni 2024
CHF	0,9344	0,9631
DKK	7,4608	–
ILS	3,9529	–
SEK	11,1873	11,3501
USD	1,1738	1,0718

Der Abschluss für den UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF wird in britischen Pfund (GBP) aufgestellt. Die folgenden Wechselkurse wurden am Ende des Geschäftsjahres zur Umrechnung der auf andere Währungen als den GBP lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

	30. Juni 2025	30. Juni 2024
CHF	1,0908	–
DKK	8,7097	–
EUR	1,1674	–
ILS	4,6147	–
SEK	13,0600	–
USD	1,3703	–

Bei der Zusammenfassung der Abschlüsse der Teilfonds wurden für die Teilfonds, deren Basiswährung nicht der USD ist, bei der Erstellung der Gesamtergebnisrechnung, der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens und der Kapitalflussrechnung die folgenden durchschnittlichen Wechselkurse zum USD verwendet:

Durchschnittlicher Wechselkurs für das Geschäftsjahr zum	30. Juni 2025	30. Juni 2024
EUR	0,9199	0,9247

Durchschnittlicher Wechselkurs für das Geschäftsjahr zum	30. Juni 2025	30. Juni 2024
GBP	0,7731	–

8. DIVIDENDEN

Der Verwaltungsrat beabsichtigt in Bezug auf die thesaurierenden (Acc) Aktienklassen nicht, für die Teilfonds Dividenden festzusetzen. Der Verwaltungsrat kann jedoch in seinem alleinigen Ermessen die Festsetzung von Dividenden für jede Aktienklasse beschließen, und die Aktionäre werden entsprechend benachrichtigt. Etwaige zahlbare Dividenden werden gemäß der im Verkaufsprospekt beschriebenen Ausschüttungspolitik gezahlt.

Für die folgenden Aktienklassen wurden im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 Dividenden festgesetzt und ausgeschüttet:

Teilfonds	Aktienklasse	Ex-Tag	Dividendensatz	Dividende
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hCHF Ukdis	2. August 2024	1,6496 CHF je Aktie	382.852 CHF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hEUR Ukdis	2. August 2024	1,7045 EUR je Aktie	268.495 EUR
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hGBP Ukdis	2. August 2024	2,6144 GBP je Aktie	2.911.218 GBP
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hUSD Ukdis	2. August 2024	1,6668 USD je Aktie	239.529 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD Ukdis	2. August 2024	1,9716 USD je Aktie	2.037.268 USD
UBS MSCI USA SF Index Fund	hCHF Ukdis	2. August 2024	0,6868 CHF je Aktie	9.107 CHF
UBS MSCI USA SF Index Fund	hEUR Ukdis	2. August 2024	1,0913 EUR je Aktie	45.640 EUR
UBS MSCI USA SF Index Fund	hGBP Ukdis	2. August 2024	0,7296 GBP je Aktie	1.824 GBP
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD Ukdis	2. August 2024	0,8575 USD je Aktie	656.774 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hCHF Ukdis	3. Februar 2025	1,3564 CHF je Aktie	346.661 CHF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hEUR Ukdis	3. Februar 2025	1,6770 EUR je Aktie	269.515 EUR
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hGBP Ukdis	3. Februar 2025	1,8176 GBP je Aktie	2.248.285 GBP
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hUSD Ukdis	3. Februar 2025	1,8417 USD je Aktie	309.044 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD Ukdis	3. Februar 2025	1,4835 USD je Aktie	1.365.646 USD
UBS MSCI USA SF Index Fund	hCHF Ukdis	3. Februar 2025	0,5634 CHF je Aktie	9.098 CHF
UBS MSCI USA SF Index Fund	hEUR Ukdis	3. Februar 2025	0,6150 EUR je Aktie	39.778 EUR
UBS MSCI USA SF Index Fund	hGBP Ukdis	3. Februar 2025	0,7240 GBP je Aktie	1.810 GBP
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD Ukdis	3. Februar 2025	0,8620 USD je Aktie	947.873 USD

Für die folgenden Aktienklassen wurden im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2024 Dividenden ausgeschüttet:

Teilfonds	Aktienklasse	Ex-Tag	Dividendensatz	Dividende
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hCHF Ukdis	31. Juli 2023	1,4687 CHF je Aktie	272.859 CHF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hEUR Ukdis	31. Juli 2023	2,4949 EUR je Aktie	390.742 EUR
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hGBP Ukdis	31. Juli 2023	1,3289 GBP je Aktie	800.482 GBP
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hUSD Ukdis	31. Juli 2023	2,0713 USD je Aktie	409.492 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD Ukdis	31. Juli 2023	1,3306 USD je Aktie	2.277.770 USD
UBS MSCI USA SF Index Fund	hCHF Ukdis	31. Juli 2023	0,7784 CHF je Aktie	11.527 CHF
UBS MSCI USA SF Index Fund	hEUR Ukdis	31. Juli 2023	0,6553 EUR je Aktie	39.405 EUR
UBS MSCI USA SF Index Fund	hGBP Ukdis	31. Juli 2023	0,7372 GBP je Aktie	1.843 GBP
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD Ukdis	31. Juli 2023	0,4022 USD je Aktie	140.414 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hCHF Ukdis	1. Februar 2024	1,3392 CHF je Aktie	292.063 CHF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hEUR Ukdis	1. Februar 2024	1,8053 EUR je Aktie	261.084 EUR
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hGBP Ukdis	1. Februar 2024	1,2008 GBP je Aktie	1.170.114 GBP
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hUSD Ukdis	1. Februar 2024	1,8716 USD je Aktie	315.750 USD

Teilfonds	Aktienklasse	Ex-Tag	Dividendensatz	Dividende
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD Ukdis	1. Februar 2024	1,4470 USD je Aktie	2.253.283 USD
UBS MSCI USA SF Index Fund	hCHF Ukdis	1. Februar 2024	0,7444 CHF je Aktie	8.836 CHF
UBS MSCI USA SF Index Fund	hEUR Ukdis	1. Februar 2024	0,6398 EUR je Aktie	25.737 EUR
UBS MSCI USA SF Index Fund	hGBP Ukdis	1. Februar 2024	0,7228 GBP je Aktie	1.807 GBP
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD Ukdis	1. Februar 2024	0,8329 USD je Aktie	381.983 USD

Für die folgenden Aktienklassen wurden nach Ende des Geschäftsjahres Ausschüttungen festgesetzt:

Teilfonds	Aktienklasse	Ex-Tag	Dividendensatz	Dividende
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hCHF Ukdis	28. Juli 2025	1,7099 CHF je Aktie	501.796 CHF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hEUR Ukdis	28. Juli 2025	1,8772 EUR je Aktie	313.476 EUR
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hGBP Ukdis	28. Juli 2025	2,2024 GBP je Aktie	2.956.773 GBP
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	hUSD Ukdis	28. Juli 2025	2,7059 USD je Aktie	488.745 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD Ukdis	28. Juli 2025	1,5988 USD je Aktie	1.572.222 USD
UBS MSCI USA SF Index Fund	hCHF Ukdis	28. Juli 2025	0,7693 CHF je Aktie	12.124 CHF
UBS MSCI USA SF Index Fund	hEUR Ukdis	28. Juli 2025	0,8610 EUR je Aktie	54.332 EUR
UBS MSCI USA SF Index Fund	hGBP Ukdis	28. Juli 2025	0,7676 GBP je Aktie	1.919 GBP
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD Ukdis	28. Juli 2025	0,8785 USD je Aktie	899.162 USD
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF	USD dis	28. Juli 2025	0,0415 USD je Aktie	8.300 USD
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD dis SOFR +4%	28. Juli 2025	0,7432 USD je Aktie	24.477.217 USD

9. SOFT-COMMISSION-VEREINBARUNGEN UND DIRECT BROKERAGE

Während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2025 oder im vorangegangenen Geschäftsjahr bestanden keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen („Soft Commissions“) oder Direct Brokerage.

10. GESCHÄFTSSEGMENTE

Der Anlageverwalter trifft die strategischen Ressourcenallokationen im Namen der Teilfonds. Der Anlageverwalter ist für das gesamte Portfolio der einzelnen Teilfonds verantwortlich und betrachtet jeden Teilfonds als eigenes Geschäftssegment. Die Entscheidungen des Anlageverwalters in Bezug auf die Vermögensallokation basieren auf einer einzigen, integrierten Anlagestrategie, um die Wertentwicklung des jeweiligen Referenzindex oder der jeweiligen Referenzstrategie der einzelnen Teilfonds zu liefern, und die Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds wird unter Bezugnahme auf den jeweiligen Referenzindex bzw. die jeweilige Referenzstrategie bewertet. Die Erträge stammen aus dem Portfolio, und bei den Ländergewichtungen in der Aufstellung des Wertpapierbestandes handelt es sich um eine näherungsweise Angabe der Herkunft von Gewinnen und Verlusten für einzelne Segmente. Die Teilfonds haben keine Vermögenswerte, die als langfristige Vermögenswerte klassifiziert sind. Die Anlagen der einzelnen Teilfonds setzen sie der Entwicklung des jeweiligen Referenzindex bzw. der jeweiligen Referenzstrategie aus.

Für die als börsengehandelte Fonds (Exchange Traded Funds, „ETFs“) errichteten Fonds lässt die Gesellschaft nur Zeichnungen und Rücknahmen autorisierter Teilnehmer zu. Anleger (ob es sich dabei um die eigentlichen wirtschaftlichen Eigentümer (Ultimate Beneficial Owner) oder Endanleger handelt oder nicht) können Aktien der ETFs an den Börsen oder bei den autorisierten Teilnehmern kaufen und verkaufen – die Gesellschaft betrachtet solche Anleger oder ähnliche Endanleger allerdings nicht als ihre Direktkunden. Im Geschäftsjahr hatte die Gesellschaft für alle ihre ETFs einen einzigen autorisierten Teilnehmer, bei dem es sich um ein Unternehmen der UBS Group AG handelte. Der autorisierte Teilnehmer stellte der Gesellschaft das gesamte Kapital für die ETFs bereit. Daher stammen alle im Zusammenhang mit den ETFs vereinnahmten Erträge (d. h. der Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten) aus dem vom autorisierten Teilnehmer bereitgestellten Kapital.

11. GESAMT-NETTOINVENTARWERT JE AKTIENKLASSE

	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF Klasse hCHF acc	302.912.154 CHF	279.745.105 CHF	288.546.015 CHF
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF Klasse hEUR acc	272.989.505 EUR	280.673.095 EUR	276.704.908 EUR
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF Klasse hGBP acc	10.038.387 GBP	12.475.604 GBP	16.907.136 GBP
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF Klasse USD acc	954.141.683 USD	1.081.689.007 USD	701.487.905 USD
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF Klasse hCHF acc	64.215.781 CHF	78.911.379 CHF	345.916.753 CHF
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF Klasse hEUR acc	28.146.532 EUR	28.645.729 EUR	28.030.388 EUR
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF Klasse hGBP acc	2.109.740 GBP	1.996.674 GBP	1.910.477 GBP
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF Klasse USD acc	107.435.605 USD	89.718.955 USD	64.826.678 USD
UBS S&P 500 SF UCITS ETF Klasse USD acc	212.774.303 USD	168.770.889 USD	148.007.670 USD
UBS MSCI USA SF UCITS ETF Klasse USD acc	526.526.244 USD	446.257.342 USD	463.900.568 USD
UBS MSCI EM SF UCITS ETF Klasse USD acc	127.372.906 USD	87.411.093 USD	100.391.606 USD
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF Klasse USD acc	331.064.986 USD	292.023.826 USD	226.649.653 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hCHF acc	1.225.883.379 CHF	1.058.523.318 CHF	1.000.937.556 CHF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hCHF Ukdīs	49.760.603 CHF	37.223.411 CHF	26.138.974 CHF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hEUR acc	1.624.933.821 EUR	1.299.724.156 EUR	1.174.482.968 EUR
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hEUR Ukdīs	34.377.936 EUR	29.582.964 EUR	25.323.245 EUR
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hGBP Ukdīs	309.201.561 GBP	222.916.320 GBP	104.183.678 GBP
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hJPY acc	31.656.797.017 JPY	22.004.737.055 JPY	23.346.335.539 JPY
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hSGD acc	3.393.825 SGD	2.402.679 SGD	2.019.912 SGD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hUSD acc	2.182.678.054 USD	1.815.683.131 USD	1.807.627.436 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hUSD Ukdīs	46.853.124 USD	31.922.520 USD	39.393.615 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse USD acc	1.927.002.669 USD	1.489.388.974 USD	1.131.474.676 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse USD Ukdīs	169.487.804 USD	230.018.169 USD	222.805.022 USD
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Klasse hCHF acc	50.691.706 CHF	271.304.602 CHF	44.679.999 CHF
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Klasse hEUR acc	22.835.571 EUR	19.548.533 EUR	14.245.747 EUR
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Klasse hGBP acc	1.397.539 GBP	1.364.718 GBP	2.214.279 GBP
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Klasse USD acc	145.445.484 USD	141.813.228 USD	77.809.637 USD
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF Klasse hCHF acc	243.938.567 CHF	94.647.727 CHF	34.356.556 CHF
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF Klasse hEUR acc	55.083.548 EUR	26.280.392 EUR	65.601.977 EUR
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF Klasse hGBP acc	61.985.318 GBP	49.321.649 GBP	23.541.364 GBP
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF Klasse USD acc	585.726.502 USD	480.594.856 USD	419.756.333 USD
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF Klasse hCHF acc	21.001.545 CHF	15.183.194 CHF	6.757.440 CHF
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF Klasse hEUR acc	45.070.166 EUR	17.447.993 EUR	108.225.820 EUR
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF Klasse USD acc	233.151.299 USD	148.837.813 USD	68.063.868 USD
UBS MSCI China A SF UCITS ETF Klasse USD acc	89.629.810 USD	84.299.699 USD	116.967.793 USD
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Klasse EUR acc	8.465.263 EUR	5.993.026 EUR	5.470.853 EUR
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Klasse EUR acc	36.744.047 EUR	31.342.158 EUR	27.275.823 EUR
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Klasse USD dis SOFR +4% ¹	632.708.105 USD	–	–
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Klasse USD acc	24.059.995 USD	4.884.722 USD	6.310.793 USD
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Klasse USD acc	29.320.261 USD	14.085.595 USD	21.178.530 USD
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse hCHF acc	269.493.147 CHF	198.642.618 CHF	50.691.347 CHF
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse hCHF Ukdīs	2.332.022 CHF	1.811.746 CHF	1.731.190 CHF
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse hEUR acc	936.827.743 EUR	754.377.178 EUR	206.006.195 EUR
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse hEUR Ukdīs	10.178.331 EUR	7.320.168 EUR	7.353.751 EUR
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse hGBP acc	31.119.822 GBP	27.670.362 GBP	33.889.584 GBP
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse hGBP Ukdīs	420.726 GBP	368.650 GBP	303.057 GBP
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse USD acc	1.512.336.410 USD	1.137.303.106 USD	556.951.092 USD
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse USD Ukdīs	181.873.874 USD	93.402.096 USD	43.564.063 USD
UBS CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF Klasse hEUR acc	187.913.779 EUR	17.988.320 EUR	4.890.253 EUR
UBS CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF Klasse USD acc	69.581.039 USD	61.434.857 USD	68.901.261 USD
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF Klasse USD acc	3.095.286 USD	2.019.550 USD	2.020.124 USD
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF Klasse USD acc ²	14.118.626 USD	–	–

	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF Klasse USD dis ²	2.011.580 USD	–	–
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF Klasse (USD) A-acc ³	2.010.520 USD	–	–
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF Klasse (GBP) A-acc ³	2.010.240 GBP	–	–
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF Klasse (EUR) A-acc ³	2.757.150 EUR	–	–

¹ Die Aktienklasse wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds und seine Aktienklassen wurden am 20. Februar 2025 aufgelegt.

³ Der Teilfonds und seine Aktienklassen wurden am 19. Mai 2025 aufgelegt.

12. NETTOINVENTARWERT JE RÜCKKAUFBARER, GEWINNBERECHTIGTER AKTIE

	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF Klasse hCHF acc	74,41 CHF	76,13 CHF	72,21 CHF
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF Klasse hEUR acc	80,13 EUR	80,19 EUR	74,33 EUR
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF Klasse hGBP acc	138,74 GBP	136,56 GBP	124,97 GBP
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF Klasse USD acc	108,03 USD	106,25 USD	96,90 USD
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF Klasse hCHF acc	49,87 CHF	49,08 CHF	48,73 CHF
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF Klasse hEUR acc	53,88 EUR	51,85 EUR	50,29 EUR
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF Klasse hGBP acc	59,56 GBP	56,37 GBP	53,93 GBP
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF Klasse USD acc	69,91 USD	66,03 USD	62,94 USD
UBS S&P 500 SF UCITS ETF Klasse USD acc	120,25 USD	104,78 USD	84,42 USD
UBS MSCI USA SF UCITS ETF Klasse USD acc	179,92 USD	155,85 USD	125,38 USD
UBS MSCI EM SF UCITS ETF Klasse USD acc	61,23 USD	53,18 USD	47,21 USD
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF Klasse USD acc	197,27 USD	169,09 USD	149,96 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hCHF acc	203,13 CHF	187,01 CHF	160,89 CHF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hCHF Ukdīs	171,03 CHF	160,38 CHF	140,70 CHF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hEUR acc	224,71 EUR	201,45 EUR	169,02 EUR
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hEUR Ukdīs	205,87 EUR	187,80 EUR	161,68 EUR
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hGBP Ukdīs	227,70 GBP	205,24 GBP	172,95 GBP
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hJPY acc	2.268,99 JPY	2.096,24 JPY	1.810,80 JPY
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hSGD acc	178,65 SGD	160,18 SGD	134,66 SGD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hUSD acc	271,25 USD	237,07 USD	195,54 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse hUSD Ukdīs	250,33 USD	222,14 USD	186,96 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse USD acc	209,86 USD	180,59 USD	151,20 USD
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF Klasse USD Ukdīs	172,35 USD	151,65 USD	129,59 USD
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Klasse hCHF acc	157,71 CHF	160,02 CHF	146,11 CHF
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Klasse hEUR acc	168,99 EUR	169,80 EUR	149,76 EUR
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Klasse hGBP acc	147,11 GBP	143,65 GBP	126,53 GBP
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Klasse USD acc	218,99 USD	213,52 USD	187,55 USD
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF Klasse hCHF acc	13,24 CHF	12,93 CHF	12,76 CHF
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF Klasse hEUR acc	14,15 EUR	13,52 EUR	13,03 EUR
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF Klasse hGBP acc	14,55 GBP	13,67 GBP	13,01 GBP
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF Klasse USD acc	17,03 USD	15,98 USD	15,13 USD
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF Klasse hCHF acc	118,34 CHF	116,38 CHF	112,62 CHF
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF Klasse hEUR acc	126,51 EUR	121,36 EUR	114,71 EUR
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF Klasse USD acc	160,41 USD	150,83 USD	140,01 USD
UBS MSCI China A SF UCITS ETF Klasse USD acc	130,62 USD	107,83 USD	115,38 USD
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Klasse EUR acc	145,39 EUR	137,70 EUR	125,43 EUR
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Klasse EUR acc	145,04 EUR	137,12 EUR	126,72 EUR
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Klasse USD acc	190,82 USD	170,28 USD	141,02 USD
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Klasse USD dis SOFR +4% ¹	20,11 USD	–	–
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Klasse USD acc	143,67 USD	133,70 USD	123,34 USD
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse hCHF acc	156,93 CHF	142,17 CHF	120,12 CHF
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse hCHF Ukdīs	149,49 CHF	136,63 CHF	116,89 CHF
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse hEUR acc	167,87 EUR	148,09 EUR	121,78 EUR
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse hEUR Ukdīs	160,07 EUR	142,86 EUR	118,71 EUR
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse hGBP acc	176,18 GBP	152,93 GBP	124,29 GBP
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse hGBP Ukdīs	168,29 GBP	147,46 GBP	121,22 GBP
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse USD acc	186,75 USD	161,66 USD	129,97 USD
UBS MSCI USA SF Index Fund Klasse USD Ukdīs	177,84 USD	155,57 USD	126,23 USD
UBS CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF Klasse hEUR acc	128,69 EUR	128,49 EUR	122,26 EUR
UBS CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF Klasse USD acc	139,79 USD	136,60 USD	127,52 USD
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF Klasse USD acc	107,69 USD	107,76 USD	101,01 USD
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF Klasse USD acc ²	10,06 USD	–	–
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF Klasse USD dis ²	10,06 USD	–	–
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF Klasse (USD) A-acc ³	5,03 USD	–	–
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF Klasse (GBP) A-acc ³	5,03 GBP	–	–
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF Klasse (EUR) A-acc ³	5,01 EUR	–	–

¹ Die Aktienklasse wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.

² Der Teilfonds und seine Aktienklassen wurden am 20. Februar 2025 aufgelegt.

³ Der Teilfonds und seine Aktienklassen wurden am 19. Mai 2025 aufgelegt.

13. BANKGUTHABEN UND EINLAGEN

Keiner der Teilfonds hielt zum 30. Juni 2025 Barguthaben (30. Juni 2024: null). Barsicherheiten, die die Teilfonds von der Swap-Gegenpartei erhalten, werden in den UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund – EUR, den UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund – GBP und den UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund – USD reinvestiert, die von einem nahestehenden Unternehmen, der UBS AG, (und ihren Konzerngesellschaften) verwaltet werden.

14. WESENTLICHE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Der Krieg in der Ukraine und der andauernde Konflikt im Nahen Osten haben erhebliche Auswirkungen auf die Finanzmärkte, in erster Linie auf russische, ukrainische und israelische Wertpapiere, aber auch auf die breiteren Märkte weltweit. Die Situation ist nach wie vor sehr volatil und wird von der Verwaltungsgesellschaft genau beobachtet, um rasch geeignete Maßnahmen zum Schutz der Interessen der Anleger unserer Fonds zu ergreifen. Sie hat die erforderlichen Maßnahmen ergriffen, um jederzeit die geltenden Gesetze und Vorschriften einzuhalten, insbesondere, aber nicht ausschließlich, die zuletzt erlassenen Sanktionsregelungen in der EU, der Schweiz, in Großbritannien und den USA. Aufgrund der ernsthaften Handelsbeschränkungen über die mit Sanktionen belegten russischen Wertpapiere hinaus wenden wir für alle relevanten Wertpapiere, deren Kursnotierungen (sofern verfügbar) ihren aktuellen Marktwert nicht widerspiegeln, eine Bepreisung zum beizulegenden Zeitwert an. Je nach der künftigen Entwicklung der Finanzmärkte kann es weitere Auswirkungen auf die Anlagestrategien geben. Es ist derzeit unklar, ob dies die Anwendung von Liquiditätsmaßnahmen in bestimmten Teilfonds erforderlich machen wird. Dazu können alle Maßnahmen gehören, die in den jeweiligen Verkaufsprospekten der Teilfonds angegeben sind.

Die Finanzmärkte traten nach den Ankündigungen der Vereinigten Staaten am 2. April 2025 in eine Phase erhöhter Volatilität ein, da sie versuchten, die Auswirkungen der unerwartet hohen Zölle auf Handelspartner und die potenziellen wirtschaftlichen Folgen der sich verschärfenden Handelsspannungen zu absorbieren. Die Verwaltungsgesellschaft beobachtet weiterhin aufmerksam die potenziellen Auswirkungen dieser Entwicklungen auf die Teilfonds. Obwohl die langfristigen Auswirkungen nach wie vor ungewiss sind, haben die Teilfonds zum Berichtszeitpunkt keine wesentlichen Störungen ihres Betriebs oder ihrer Liquidität verzeichnet.

Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurden die Namen der Teilfonds aktualisiert und durchgängig in diesem Jahresbericht wie folgt verwendet:

Bisheriger Fondsname	Neuer Fondsname
CMCI Composite SF UCITS ETF	UBS CMCI Composite SF UCITS ETF
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF
S&P 500 SF UCITS ETF	UBS S&P 500 SF UCITS ETF
MSCI USA SF UCITS ETF	UBS MSCI USA SF UCITS ETF
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	UBS MSCI EM SF UCITS ETF
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	UBS MSCI AC Asia ex Japan SF UCITS ETF
MSCI ACWI SF UCITS ETF	UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	UBS CMCI ex-Agriculture SF UCITS ETF
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF
MSCI China A SF UCITS ETF	UBS MSCI China A SF UCITS ETF
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF

Audrey Collins trat am 19. September 2024 als Verwaltungsratsmitglied zurück und William Kennedy wurde als Verwaltungsratsmitglied bestellt.

Mit Wirkung vom 16. Dezember 2024 wurde der CMCI Commodity Transition SF UCITS ETF in CMCI Future Commodity SF UCITS ETF umbenannt. Der Teilfonds hat damit begonnen, die Bestimmungen von Artikel 8 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor zu befolgen.

Mit Wirkung vom 16. Dezember 2024 wird der Referenzindex für den CMCI Future Commodity SF UCITS ETF vom UBS CMCI Sustainability Transition Index auf den UBS CMCI Future Commodity Index umgestellt.

Am 19. Juni 2025 trat Marie Antoinette Petrini als Verwaltungsratsmitglied zurück, und Alessandra Calabretta wurde als Verwaltungsratsmitglied bestellt.

Die folgenden Fonds wurden im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 aufgelegt:

Fonds	Auflegungsdatum
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF	20. Februar 2025
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF	19. Mai 2025
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF	19. Mai 2025
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF	19. Mai 2025

Die folgenden Aktienklassen wurden im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 aufgelegt:

Fonds	Auflegungsdatum
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Klasse USD dis SOFR +4%	21. Januar 2025
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF Klasse USD acc	20. Februar 2025
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF Klasse USD dis	20. Februar 2025
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF Klasse (GBP) A-acc	19. Mai 2025
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF Klasse (USD) A-acc	19. Mai 2025
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF Klasse (EUR) A-acc	19. Mai 2025

Bisheriger Fondsname	Neuer Fondsname
MSCI USA SF Index Fund	UBS MSCI USA SF Index Fund
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF
CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF
S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF	UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF

Am 12. Mai 2025 wurden ein aktualisierter Verkaufsprospekt für die Gesellschaft und Nachträge zum Verkaufsprospekt herausgegeben.

Während des Geschäftsjahres sind keine anderen wesentlichen Ereignisse mit Auswirkungen auf die Gesellschaft aufgetreten.

15. WESENTLICHE EREIGNISSE SEIT DEM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES

Nach Ablauf des Geschäftsjahres wurde eine Dividende für die Aktienklassen UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF A-UKdis, UBS MSCI USA SF Index Fund A-UKdis, UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF USD dis und UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF USD dis SOFR +4 % festgesetzt. Einzelheiten zu den Ausschüttungen sind Erläuterung 8 zu entnehmen.

Am 13. August 2025 wurde Gavin Byrnes zum Verwaltungsratsmitglied bestellt.

Mit Wirkung zum 1. September 2025 wurde der Sitz der Gesellschaft nach Riverside One, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, verlegt.

Mit Wirkung zum 1. September 2025 wurde McCann FitzGerald LLP zum Rechtsberater der Gesellschaft ernannt.

Mit Wirkung vom 1. September 2025 wurde HMP Secretarial Limited zum Sekretär der Gesellschaft ernannt.

Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten

Nachstehende Tabelle gibt die Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien für den Zeitraum vom Ende des Geschäftsjahres bis zum 20. Oktober 2025 an, als der Abschluss freigegeben wurde.

	Zeichnungen		Rücknahmen	
	Betrag	Anzahl der Aktien	Betrag	Anzahl der Aktien
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	61.230.625 USD	584.000	70.469.197 USD	713.000
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	5.572.480 USD	80.000	21.532.274 USD	312.000
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	2.859.985 USD	22.000	1.705.552 USD	13.000
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	1.570.405 USD	8.200	21.187.680 USD	112.300
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	7.033.303 USD	106.900	10.031.083 USD	152.200
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	150.545.325 USD	711.428	13.850.854 USD	65.000
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	952.367.518 USD	4.268.201	1.062.737.261 USD	5.307.933
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	12.819.857 USD	60.000	16.748.306 USD	75.000
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	93.778.534 USD	5.438.000	55.353.662 USD	3.200.000
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	23.074.855 USD	140.000	31.938.523 USD	214.000
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	56.329.014 USD	371.083	19.542.601 USD	126.800
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	—EUR	—	—EUR	—
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	75.501.957 EUR	517.170	—EUR	—
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	54.700.312 USD	2.461.622	1.628.479 USD	8.100
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	106.492.730 USD	878.110	—USD	—
UBS MSCI USA SF Index Fund	183.146.901 USD	909.861	251.505.071 USD	1.266.235
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	63.950.861 USD	448.000	253.037.088 USD	1.697.000
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	—USD	—	—USD	—
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF	—USD	—	—USD	—
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF	—USD	—	—USD	—
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF	—GBP	—	—GBP	—
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF	—EUR	—	—EUR	—

Nach Ablauf des Geschäftsjahres sind keine anderen wesentlichen Ereignisse mit Auswirkungen auf die Gesellschaft aufgetreten.

16. GETRENNTE HAFTUNG

Jeder Teilfonds ist dafür verantwortlich, ungeachtet seines Rentabilitätsniveaus seine Kosten und Aufwendungen zu zahlen. Die Gesellschaft hat von den Bestimmungen des Companies Act 2014 zur getrennten Haftung Gebrauch gemacht. Die Wahl der getrennten Haftung stellt sicher, dass einem Teilfonds entstandene Verbindlichkeiten in aller Regel ausschließlich durch die Vermögenswerte dieses Teilfonds getilgt werden. Ein Rückgriff auf andere Teilfonds zur Abgeltung solcher Verbindlichkeiten kann generell nicht erfolgen. Unbeschadet des Vorstehenden kann nicht garantiert werden, dass die Haftungstrennung der Teilfonds in jedem Fall Bestand hat, wenn vor einem Gericht in einer anderen Rechtsordnung Klage gegen die Gesellschaft erhoben wird.

17. GENEHMIGUNG DES ABSCHLUSSES

Der Abschluss wurde am 20. Oktober 2025 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. Juni 2025

UBS CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF

Aktien – 98,90 % (30. Juni 2024: 94,91 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
19.943	Abbott Laboratories	2.712.492	0,16
106.986	AbbVie Inc	19.858.738	1,19
6.343	Accenture PLC	1.895.971	0,11
55.343	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
48.992	adidas AG	11.383.994	0,68
27.611	Adobe Inc	10.681.966	0,64
109.049	Advanced Micro Devices Inc	15.473.999	0,93
8.194	AerCap Holdings NV	958.641	0,06
23.798	Air Liquide SA	4.892.619	0,29
1.501	Airbnb Inc	198.581	0,01
134.167	Airbus SE	27.916.933	1,67
29.915	Alcon AG	2.638.232	0,16
19.445	Alfa Laval AB	811.626	0,05
7.479	Allianz SE	3.020.828	0,18
505.181	Alphabet Inc - Class A	89.028.055	5,33
2.643	Alphabet Inc - Class C	468.822	0,03
338.631	Amazon.com Inc	74.292.347	4,45
19.943	American Electric Power Co Inc	2.069.320	0,12
28.712	Analog Devices Inc	6.834.033	0,41
27.071	Anheuser-Busch InBev SA	1.850.734	0,11
777	AP Moller - Maersk AS - Class B	1.440.039	0,09
412.225	Apple Inc	84.576.202	5,07
120.017	Applied Materials Inc	21.971.595	1,32
19.943	Arista Networks Inc	2.040.402	0,12
11.966	Arkema SA	878.595	0,05
10.271	ASM International NV	6.551.442	0,39
7.702	ASML Holding NV	6.126.343	0,37
64.816	Assa Abloy AB	2.007.642	0,12
99.717	Atlas Copco AB - Class B	1.406.751	0,08
14.957	Autodesk Inc	4.630.392	0,28
6.900	AXA SA	337.533	0,02
15.955	Azrieli Group Ltd	1.467.308	0,09
448.725	Banco BPM SpA	5.221.002	0,31
299.914	Bank of America Corp	14.191.923	0,85
9.787	BAWAG Group AG	1.245.386	0,07
13.853	Bayerische Motoren Werke AG	1.227.101	0,07
747.875	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	1.276.995	0,08
4.986	Big Shopping Centers Ltd	954.822	0,06
544	Biogen Inc	68.353	0,00
11.511	Blackstone Inc	1.721.844	0,10
2.136	Booking Holdings Inc	12.365.411	0,74
59.163	Boston Scientific Corp	6.354.695	0,38
2.017	Bouygues SA	90.921	0,01
475.128	BPER Banca SpA	4.303.437	0,26
159.756	Broadcom Inc	44.036.611	2,64
66.951	Carrefour SA	940.726	0,06
32.285	Cie Financiere Richemont SA	6.061.635	0,36
43.070	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1.594.590	0,10
8.775	Cigna Group	2.900.861	0,17
91.821	Coca-Cola Co	6.496.355	0,39
59.830	Corning Inc	3.146.459	0,19
1.496	Costco Wholesale Corp	1.480.703	0,09

Aktien – 98,90 % (30. Juni 2024: 94,91 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	11.705 CrowdStrike Holdings Inc	5.961.290	0,36
	52.850 CSX Corp	1.724.490	0,10
	6.980 CVS Health Corp	481.492	0,03
	66.039 Danone SA	5.376.812	0,32
	4.629 Delek Group Ltd	958.621	0,06
	123.160 Deutsche Bank AG	3.638.845	0,22
	10.566 eBay Inc	786.713	0,05
	12.939.608 Enel SpA	122.363.809	7,33
	130.868 Engie SA	3.060.866	0,18
	1.555.587 Eni SpA	25.126.096	1,51
	18.550 EOG Resources Inc	2.218.728	0,13
	53.391 Epiroc AB - Class A	1.150.683	0,07
	24.643 EQT AB	816.843	0,05
	179.785 Essity AB	4.942.460	0,30
	34.901 Estee Lauder Cos Inc	2.819.987	0,17
	46.586 Evergy Inc	3.211.174	0,19
	24.499 Fastenal Co	1.028.970	0,06
	7.442 FedEx Corp	1.691.540	0,10
	16.724 Fidelity National Information Services Inc	1.361.523	0,08
	21.116 First International Bank Of Israel Ltd	1.528.163	0,09
	5.682 Fortinet Inc	600.707	0,04
	9.392 GE HealthCare Technologies Inc	695.659	0,04
	1.118 GE Vernova Inc	591.655	0,04
	88.075 General Electric Co	22.669.655	1,36
	299.150 Generali	10.608.452	0,64
	144.013 Gilead Sciences Inc	15.966.772	0,96
	399 Givaudan SA	1.925.161	0,12
	3.472 GoDaddy Inc	625.228	0,04
	10.969 Goldman Sachs Group Inc	7.763.189	0,47
	24.094 Henkel AG & Co KGaA	1.885.314	0,11
	997.166 Hera SpA	4.801.486	0,29
	64.684 Hess Midstream LP	2.490.988	0,15
	56.625 Home Depot Inc	20.761.060	1,24
	4.986 Intercontinental Exchange Inc	914.751	0,05
	7.476 International Business Machines Corp	2.203.821	0,13
	10.683.798 Intesa Sanpaolo SpA	61.345.137	3,68
	17.096 Intuit Inc	13.465.337	0,81
	895 Intuitive Surgical Inc	486.220	0,03
	69.802 Investor AB - Class B	2.048.918	0,12
	2.991 Israel Corp Ltd	998.232	0,06
	2.992 Johnson & Johnson	456.951	0,03
	20.374 Johnson Controls International PLC	2.151.860	0,13
	155.656 Just Eat Takeaway.com NV	3.549.265	0,21
	9.772 Kering SA	2.117.111	0,13
	28.697 Linde PLC	13.463.989	0,81
	60.066 Logitech International SA	5.390.876	0,32
	85.756 Louis Hachette Group	175.006	0,01
	198.264 Marvell Technology Inc	15.345.610	0,92
	29.761 McDonald's Corp	8.695.309	0,52
	2.991 McKesson Corp	2.192.111	0,13
	16.952 Menora Mivtachim Holdings Ltd	1.335.507	0,08
	3.773 MercadoLibre Inc	9.861.691	0,59
	45.076 Meta Platforms Inc	33.270.298	1,99
	169.907 Microsoft Corp	84.513.382	5,06

Aktien – 98,90 % (30. Juni 2024: 94,91 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
68.153	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	4.442.350	0,27
3.563	Motorola Solutions Inc	1.498.046	0,09
265.364	Nestle SA	26.279.657	1,57
15.747	Netflix Inc	21.087.884	1,26
13.655	Next Vision Stabilized Systems Ltd	509.720	0,03
34.901	NextEra Energy Inc	2.422.815	0,15
3.490	Nova Ltd	987.483	0,06
186.337	Novartis AG	22.512.587	1,35
157.870	Novo Nordisk AS	10.919.098	0,65
3.789	NRG Energy Inc	608.475	0,04
259.147	NVIDIA Corp	40.942.649	2,45
24	NVR Inc	180.439	0,01
3.232	ON Semiconductor Corp	169.395	0,01
59.830	Oracle Corp	13.080.629	0,78
24.929	O'Reilly Automotive Inc	2.246.865	0,13
7.755	Palo Alto Networks Inc	1.586.914	0,10
11.268	Pandora AS	1.971.427	0,12
89.525	PDD Holdings Inc	9.369.645	0,56
99.765	PepsiCo Inc	13.172.958	0,79
225.055	Pfizer Inc	5.455.330	0,33
5.724	Pinterest Inc	205.267	0,01
208.408	Pirelli & C SpA	1.432.119	0,09
735.658	Poste Italiane SpA	15.751.178	0,94
39.526	Procter & Gamble Co	6.297.295	0,38
64.340	Prosus NV	3.585.170	0,22
133.444	QUALCOMM Inc	21.252.291	1,27
5.682	Rheinmetall AG	11.986.187	0,72
66.976	Roche Holding AG (Non-voting rights)	21.741.950	1,30
54.844	Rubrik Inc	4.913.505	0,29
350.273	RWE AG	14.567.688	0,87
832.891	Sandvik AB	18.955.563	1,14
88.767	SAP SE	26.898.922	1,61
6.594	ServiceNow Inc	6.778.813	0,41
79.773	Shufersal Ltd	916.534	0,06
8.137	Siemens AG	2.078.801	0,12
259.012	Siemens Energy AG	29.814.255	1,79
17.822	Sika AG	4.822.594	0,29
167.025	Skandinaviska Enskilda Banken AB	2.893.466	0,17
3.789.232	Snam SpA	22.871.555	1,37
12.905	Southern Copper Corp	1.305.582	0,08
266.543	SSAB AB - Class A	1.589.679	0,10
744.052	SSAB AB - Class B	4.362.630	0,26
20.489	Straumann Holding AG	2.665.356	0,16
77.779	Svenska Cellulosa AB SCA	1.003.821	0,06
139.603	Svenska Handelsbanken AB - Class A	1.852.266	0,11
34.901	Swedbank AB	917.344	0,06
4.168	Synchrony Financial	278.176	0,02
4.271	Targa Resources Corp	743.455	0,04
494.096	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	4.196.269	0,25
2.897.162	Telia Co AB	10.326.595	0,62
1.316.261	Terna - Rete Elettrica Nazionale	13.482.471	0,81
116.485	Tesla Inc	37.002.558	2,22
74.142	Texas Instruments Inc	15.393.406	0,92
13.505	Thermo Fisher Scientific Inc	5.475.666	0,33

Aktien – 98,90 % (30. Juni 2024: 94,91 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
87.781	T-Mobile US Inc	20.914.714	1,25
22.935	Tower Semiconductor Ltd	995.715	0,06
1.913	Trade Desk Inc	137.743	0,01
1.274	Trane Technologies PLC	557.469	0,03
478.221	UniCredit SpA	31.946.997	1,91
9.972	Union Pacific Corp	2.294.280	0,14
52.654	Vinci SA	7.732.205	0,46
528.498	Vivendi SE	1.817.085	0,11
146.429	Volvo AB - Class B	4.077.726	0,24
19.943	Walt Disney Co	2.473.172	0,15
16.008	Waste Management Inc	3.662.999	0,22
843	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	176.379	0,01
7.197	Wolters Kluwer NV	1.199.279	0,07
1.921	Workday Inc	460.954	0,03
8.624	Xylem Inc	1.115.600	0,07
37.823	Zalando SE	1.240.936	0,07
498	Zebra Technologies Corp	153.436	0,01
Aktien insgesamt		1.650.477.300	98,90

Funded Swaps* – 0,50 % (30. Juni 2024: 0,26 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
CHF	20.353	CMCI Composite Index Swap Class A CHF**	31. Jul 25	1.902.915	0,11
EUR	17.035	CMCI Composite Index Swap Class A EUR**	31. Jul 25	1.602.543	0,10
GBP	362	CMCI Composite Index Swap Class A GBP**	31. Jul 25	68.792	0,00
USD	44.161	CMCI Composite Index Swap Class A USD	31. Jul 25	4.775.708	0,29
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				8.349.958	0,50

Unfunded Swaps* – 0,60 % (30. Juni 2024: 4,83 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
CHF	4.050.363	CMCI Composite Net Total Return Index Total Return Swap Class A CHF**	31. Jul 25	3.365.445	0,20
EUR	3.389.887	CMCI Composite Net Total Return Index Total Return Swap Class A EUR**	31. Jul 25	2.063.020	0,12
GBP	71.992	CMCI Composite Net Total Return Index Total Return Swap Class A GBP**	31. Jul 25	54.954	0,00
USD	8.788.039	CMCI Composite Net Total Return Index Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	4.578.590	0,28
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				10.062.009	0,60

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten

	–	–
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	1.668.889.267	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

** Die abgesicherte Aktienklasse investiert in Swaps mit einem Engagement in einer währungsgesicherten Version des Referenzindex.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	97,13
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,09
Sonstige Vermögenswerte	1,78
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. Juni 2025

UBS BBG COMMODITY INDEX SF UCITS ETF

Aktien – 96,94 % (30. Juni 2024: 90,67 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
41.870	AbbVie Inc	7.771.865	3,47
14.129	Adobe Inc	5.466.101	2,44
35.030	Advanced Micro Devices Inc	4.970.794	2,22
47.600	Airbnb Inc	6.299.384	2,81
35.928	Amazon.com Inc	7.882.315	3,52
42.242	Apple Inc	8.666.802	3,87
88.742	Boston Scientific Corp	9.531.811	4,25
46.138	Cadence Design Systems Inc	14.217.458	6,35
85.668	Chipotle Mexican Grill Inc	4.810.234	2,15
13.900	CrowdStrike Holdings Inc	7.079.265	3,16
62.154	Datadog Inc	8.349.179	3,73
52.123	DoorDash Inc	12.848.917	5,74
66.013	Fortinet Inc	6.978.882	3,11
20.820	General Electric Co	5.358.800	2,39
14.113	Intuitive Surgical Inc	7.669.046	3,42
24.775	McDonald's Corp	7.238.641	3,23
2.819	MercadoLibre Inc	7.366.529	3,29
15.548	Microsoft Corp	7.733.768	3,45
14.706	Netflix Inc	19.693.005	8,79
11.619	ServiceNow Inc	11.945.301	5,33
37.171	Snowflake Inc	8.317.846	3,71
12.820	Synopsys Inc	6.572.693	2,93
32.410	Tesla Inc	10.295.244	4,60
31.521	Vertex Pharmaceuticals Inc	14.033.185	6,26
25.401	Workday Inc	6.096.342	2,72
Aktien insgesamt		217.193.407	96,94

Funded Swaps* – 1,00 % (30. Juni 2024: 3,77 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
CHF	12.878	Bloomberg Commodity Index Swap Class A CHF**	31. Jul 25	806.731	0,36
EUR	5.224	Bloomberg Commodity Index Swap Class A EUR**	31. Jul 25	330.398	0,15
GBP	354	Bloomberg Commodity Index Swap Class A GBP**	31. Jul 25	28.910	0,01
USD	15.368	Bloomberg Commodity Index Swap Class A USD	31. Jul 25	1.074.356	0,48
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				2.240.395	1,00

Unfunded Swaps* – 2,06 % (30. Juni 2024: 5,56 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
CHF	1.274.894	Bloomberg Commodity Net Total Return Index Total Return Swap Class A CHF**	31. Jul 25	1.844.154	0,82
EUR	517.199	Bloomberg Commodity Net Total Return Index Total Return Swap Class A EUR**	31. Jul 25	679.194	0,30
GBP	35.070	Bloomberg Commodity Net Total Return Index Total Return Swap Class A GBP**	31. Jul 25	52.446	0,03
USD	1.521.411	Bloomberg Commodity Net Total Return Index Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	2.029.903	0,91
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				4.605.697	2,06

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	69	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	224.039.568	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

** Die abgesicherte Aktienklasse investiert in Swaps mit einem Engagement in einer währungsgesicherten Version des Referenzindex.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	92,46
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,92
Sonstige Vermögenswerte	4,62
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS S&P 500 SF UCITS ETF

Aktien – 95,49 % (30. Juni 2024: 94,71 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
2.455	Abbott Laboratories	333.899	0,16
13.170	AbbVie Inc	2.444.547	1,15
781	Accenture PLC	233.388	0,11
6.812	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
6.031	adidas AG	1.401.333	0,66
3.399	Adobe Inc	1.314.915	0,62
13.424	Advanced Micro Devices Inc	1.904.799	0,90
1.009	AerCap Holdings NV	118.006	0,06
2.929	Air Liquide SA	602.266	0,28
185	Airbnb Inc	24.445	0,01
16.515	Airbus SE	3.436.484	1,61
3.682	Alcon AG	324.758	0,15
2.394	Alfa Laval AB	99.909	0,05
921	Allianz SE	371.854	0,17
62.186	Alphabet Inc – Class A	10.959.067	5,15
325	Alphabet Inc – Class C	57.710	0,03
41.684	Amazon.com Inc	9.145.149	4,30
2.455	American Electric Power Co Inc	254.727	0,12
3.534	Analog Devices Inc	841.247	0,40
3.332	Anheuser-Busch InBev SA	227.819	0,11
96	AP Moller – Maersk AS – Class B	177.264	0,08
50.744	Apple Inc	10.411.058	4,89
14.774	Applied Materials Inc	2.704.632	1,27
2.455	Arista Networks Inc	251.167	0,12
1.473	Arkema SA	108.152	0,05
1.264	ASM International NV	806.461	0,38
948	ASML Holding NV	754.133	0,35
7.979	Assa Abloy AB	247.134	0,12
12.275	Atlas Copco AB – Class B	173.167	0,08
1.841	Autodesk Inc	569.986	0,27
849	AXA SA	41.549	0,02
1.964	Azrieli Group Ltd	180.621	0,08
55.237	Banco BPM SpA	642.688	0,30
36.918	Bank of America Corp	1.746.980	0,82
1.205	BAWAG Group AG	153.303	0,07
1.705	Bayerische Motoren Werke AG	151.052	0,07
92.061	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	157.194	0,07
614	Big Shopping Centers Ltd	117.536	0,06
67	Biogen Inc	8.414	0,00
1.417	Blackstone Inc	211.953	0,10
263	Booking Holdings Inc	1.522.142	0,72
7.283	Boston Scientific Corp	782.243	0,37
248	Bouygues SA	11.192	0,01
58.487	BPER Banca SpA	529.739	0,25
19.665	Broadcom Inc	5.420.765	2,55
8.241	Carrefour SA	115.800	0,05
3.974	Cie Financiere Richemont SA	746.168	0,35
5.302	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	196.289	0,09
1.080	Cigna Group	357.087	0,17
11.303	Coca-Cola Co	799.680	0,38
7.365	Corning Inc	387.319	0,18
184	Costco Wholesale Corp	182.270	0,09

Aktien – 95,49 % (30. Juni 2024: 94,71 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	1.441 CrowdStrike Holdings Inc	733.815	0,34
	6.506 CSX Corp	212.279	0,10
	859 CVS Health Corp	59.270	0,03
	8.129 Danone SA	661.868	0,31
	570 Delek Group Ltd	118.003	0,06
	15.161 Deutsche Bank AG	447.930	0,21
	1.301 eBay Inc	96.842	0,05
	1.592.824 Enel SpA	15.062.591	7,08
	16.109 Engie SA	376.783	0,18
	191.488 Eni SpA	3.092.941	1,45
	2.283 EOG Resources Inc	273.118	0,13
	6.572 Epiroc AB – Class A	141.645	0,07
	3.034 EQT AB	100.551	0,05
	22.131 Essity AB	608.401	0,29
	4.296 Estee Lauder Cos Inc	347.131	0,16
	5.735 Evergy Inc	395.285	0,19
	3.016 Fastenal Co	126.663	0,06
	916 FedEx Corp	208.223	0,10
	2.059 Fidelity National Information Services Inc	167.599	0,08
	2.599 First International Bank Of Israel Ltd	188.112	0,09
	699 Fortinet Inc	73.945	0,03
	1.156 GE HealthCare Technologies Inc	85.633	0,04
	138 GE Vernova Inc	72.831	0,03
	10.842 General Electric Co	2.790.561	1,31
	36.824 Generali	1.305.866	0,61
	17.728 Gilead Sciences Inc	1.965.458	0,92
	49 Givaudan SA	236.979	0,11
	427 GoDaddy Inc	76.964	0,04
	1.350 Goldman Sachs Group Inc	955.624	0,45
	2.966 Henkel AG & Co KgaA	232.076	0,11
	122.748 Hera SpA	591.047	0,28
	7.962 Hess Midstream LP	306.633	0,14
	6.970 Home Depot Inc	2.555.619	1,20
	614 Intercontinental Exchange Inc	112.603	0,05
	920 International Business Machines Corp	271.283	0,13
	1.315.141 Intesa Sanpaolo SpA	7.551.389	3,55
	2.104 Intuit Inc	1.657.540	0,78
	110 Intuitive Surgical Inc	59.852	0,03
	8.592 Investor AB – Class B	252.215	0,12
	368 Israel Corp Ltd	122.879	0,06
	368 Johnson & Johnson	56.249	0,03
	2.508 Johnson Controls International PLC	264.887	0,12
	19.161 Just Eat Takeaway.com NV	436.903	0,21
	1.203 Kering SA	260.610	0,12
	3.532 Linde PLC	1.657.374	0,78
	7.394 Logitech International SA	663.599	0,31
	10.556 Louis Hachette Group	21.543	0,01
	24.406 Marvell Technology Inc	1.888.995	0,89
	3.663 McDonald's Corp	1.070.364	0,50
	368 McKesson Corp	269.842	0,13
	2.087 Menora Mivtachim Holdings Ltd	164.397	0,08
	464 MercadoLibre Inc	1.213.942	0,57
	5.549 Meta Platforms Inc	4.095.467	1,92
	20.915 Microsoft Corp	10.403.325	4,89

Aktien – 95,49 % (30. Juni 2024: 94,71 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	8.389 Mizrahi Tefahot Bank Ltd	546.839	0,26
	439 Motorola Solutions Inc	184.405	0,09
	32.665 Nestle SA	3.234.941	1,52
	1.938 Netflix Inc	2.595.850	1,22
	1.681 Next Vision Stabilized Systems Ltd	62.745	0,03
	4.296 NextEra Energy Inc	298.241	0,14
	430 Nova Ltd	121.556	0,06
	22.937 Novartis AG	2.771.227	1,30
	19.433 Novo Nordisk AS	1.344.106	0,63
	466 NRG Energy Inc	74.901	0,03
	31.900 NVIDIA Corp	5.039.908	2,37
	3 NVR Inc	22.209	0,01
	398 ON Semiconductor Corp	20.852	0,01
	7.365 Oracle Corp	1.610.183	0,76
	3.069 O'Reilly Automotive Inc	276.582	0,13
	955 Palo Alto Networks Inc	195.344	0,09
	1.387 Pandora AS	242.676	0,11
	11.020 PDD Holdings Inc	1.153.373	0,54
	12.281 PepsiCo Inc	1.621.549	0,76
	27.704 Pfizer Inc	671.534	0,32
	705 Pinterest Inc	25.268	0,01
	25.654 Pirelli & C SpA	176.289	0,08
	90.557 Poste Italiane SpA	1.938.919	0,91
	4.866 Procter & Gamble Co	775.177	0,36
	7.920 Prosus NV	441.323	0,21
	16.427 QUALCOMM Inc	2.616.089	1,23
	699 Rheinmetall AG	1.475.461	0,69
	8.245 Roche Holding AG (Non-voting rights)	2.676.364	1,26
	6.751 Rubrik Inc	604.837	0,28
	43.118 RWE AG	1.793.235	0,84
	102.526 Sandvik AB	2.333.369	1,10
	10.927 SAP SE	3.311.170	1,56
	812 ServiceNow Inc	834.450	0,39
	9.820 Shufersal Ltd	112.822	0,05
	1.002 Siemens AG	255.894	0,12
	31.884 Siemens Energy AG	3.670.039	1,72
	2.194 Sika AG	593.646	0,28
	20.560 Skandinaviska Enskilda Banken AB	356.176	0,17
	466.442 Snam SpA	2.815.415	1,32
	1.589 Southern Copper Corp	160.713	0,08
	32.811 SSAB AB – Class A	195.684	0,09
	91.590 SSAB AB – Class B	537.026	0,25
	2.522 Straumann Holding AG	328.097	0,15
	9.574 Svenska Cellulosa AB SCA	123.567	0,06
	17.185 Svenska Handelsbanken AB – Class A	228.008	0,11
	4.296 Swedbank AB	112.922	0,05
	513 Synchrony Financial	34.243	0,02
	526 Targa Resources Corp	91.517	0,04
	60.822 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	516.547	0,24
	356.631 Telia Co AB	1.271.171	0,60
	162.027 Terna – Rete Elettrica Nazionale	1.659.649	0,78
	14.339 Tesla Inc	4.554.896	2,14
	9.127 Texas Instruments Inc	1.894.879	0,89
	1.662 Thermo Fisher Scientific Inc	674.037	0,32

Aktien – 95,49 % (30. Juni 2024: 94,71 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
10.806	T-Mobile US Inc	2.574.534	1,21
2.823	Tower Semiconductor Ltd	122.569	0,06
236	Trade Desk Inc	16.956	0,01
157	Trane Technologies PLC	68.623	0,03
58.868	UniCredit SpA	3.932.572	1,85
1.227	Union Pacific Corp	282.419	0,13
0	Universal Music Group NV	–	0,00
6.482	Vinci SA	951.809	0,45
65.056	Vivendi SE	223.677	0,10
18.025	Volvo AB – Class B	501.955	0,24
2.455	Walt Disney Co	304.439	0,14
1.971	Waste Management Inc	450.903	0,21
104	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	21.712	0,01
886	Wolters Kluwer NV	147.627	0,07
236	Workday Inc	56.742	0,03
1.062	Xylem Inc	137.327	0,06
4.656	Zalando SE	152.755	0,07
61	Zebra Technologies Corp	18.887	0,01
Aktien insgesamt		203.168.430	95,49

Funded Swaps* – 0,50 % (30. Juni 2024: 0,25 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	8.846	S&P 500 Index Swap Class A USD	31. Jul 25	1.063.761	0,50
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				1.063.761	0,50

Unfunded Swaps* – 4,01 % (30. Juni 2024: 5,04 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	1.760.606	S&P 500 Net Total Return Index Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	8.542.112	4,01
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				8.542.112	4,01

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten

	–	–
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	212.774.303	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	91,53
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	4,33
Sonstige Vermögenswerte	4,14
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS MSCI USA SF UCITS ETF

Aktien – 96,14 % (30. Juni 2024: 94,30 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
6.116	Abbott Laboratories	831.884	0,16
32.811	AbbVie Inc	6.090.401	1,16
1.945	Accenture PLC	581.468	0,11
16.973	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
15.025	adidas AG	3.491.314	0,66
8.468	Adobe Inc	3.276.012	0,62
33.444	Advanced Micro Devices Inc	4.745.662	0,90
2.513	AerCap Holdings NV	294.002	0,06
7.299	Air Liquide SA	1.500.499	0,28
460	Airbnb Inc	60.902	0,01
41.147	Airbus SE	8.561.738	1,63
9.175	Alcon AG	809.109	0,15
5.963	Alfa Laval AB	248.914	0,05
2.294	Allianz SE	926.446	0,18
154.932	Alphabet Inc - Class A	27.303.676	5,19
811	Alphabet Inc - Class C	143.781	0,03
103.854	Amazon.com Inc	22.784.438	4,33
6.116	American Electric Power Co Inc	634.632	0,12
8.806	Analog Devices Inc	2.095.903	0,40
8.302	Anheuser-Busch InBev SA	567.595	0,11
238	AP Moller - Maersk AS - Class B	441.639	0,08
126.424	Apple Inc	25.938.354	4,93
36.808	Applied Materials Inc	6.738.385	1,28
6.116	Arista Networks Inc	625.763	0,12
3.670	Arkema SA	269.453	0,05
3.150	ASM International NV	2.009.237	0,38
2.362	ASML Holding NV	1.878.865	0,36
19.878	Assa Abloy AB	615.716	0,12
30.582	Atlas Copco AB - Class B	431.431	0,08
4.587	Autodesk Inc	1.420.077	0,27
2.116	AXA SA	103.517	0,02
4.893	Azrieli Group Ltd	450.003	0,09
137.618	Banco BPM SpA	1.601.209	0,30
91.979	Bank of America Corp	4.352.467	0,83
3.002	BAWAG Group AG	381.943	0,07
4.249	Bayerische Motoren Werke AG	376.335	0,07
229.363	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	391.637	0,07
1.529	Big Shopping Centers Ltd	292.831	0,06
167	Biogen Inc	20.963	0,00
3.530	Blackstone Inc	528.066	0,10
655	Booking Holdings Inc	3.792.300	0,72
18.145	Boston Scientific Corp	1.948.897	0,37
619	Bouygues SA	27.884	0,01
145.715	BPER Banca SpA	1.319.805	0,25
48.995	Broadcom Inc	13.505.421	2,56
20.533	Carrefour SA	288.508	0,05
9.902	Cie Financiere Richemont SA	1.859.020	0,35
13.209	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	489.039	0,09
2.691	Cigna Group	889.654	0,17
28.160	Coca-Cola Co	1.992.343	0,38
18.349	Corning Inc	964.975	0,18
459	Costco Wholesale Corp	454.111	0,09

Aktien – 96,14 % (30. Juni 2024: 94,30 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	3.590 CrowdStrike Holdings Inc	1.828.245	0,35
	16.208 CSX Corp	528.877	0,10
	2.141 CVS Health Corp	147.667	0,03
	20.253 Danone SA	1.648.994	0,31
	1.420 Delek Group Ltd	293.996	0,06
	37.771 Deutsche Bank AG	1.115.984	0,21
	3.240 eBay Inc	241.274	0,05
	3.968.399 Enel SpA	37.527.292	7,13
	40.135 Engie SA	938.725	0,18
	477.077 Eni SpA	7.705.827	1,46
	5.689 EOG Resources Inc	680.453	0,13
	16.374 Epiroc AB - Class A	352.899	0,07
	7.558 EQT AB	250.514	0,05
	55.138 Essity AB	1.515.784	0,29
	10.704 Estee Lauder Cos Inc	864.851	0,16
	14.287 Evergy Inc	984.823	0,19
	7.514 Fastenal Co	315.571	0,06
	2.282 FedEx Corp	518.772	0,10
	5.129 Fidelity National Information Services Inc	417.560	0,08
	6.476 First International Bank Of Israel Ltd	468.667	0,09
	1.743 Fortinet Inc	184.228	0,03
	2.880 GE HealthCare Technologies Inc	213.349	0,04
	343 GE Vernova Inc	181.452	0,03
	27.011 General Electric Co	6.952.470	1,32
	91.745 Generali	3.253.466	0,62
	44.167 Gilead Sciences Inc	4.896.789	0,93
	122 Givaudan SA	590.419	0,11
	1.065 GoDaddy Inc	191.749	0,04
	3.364 Goldman Sachs Group Inc	2.380.863	0,45
	7.389 Henkel AG & Co KGaA	578.200	0,11
	305.817 Hera SpA	1.472.550	0,28
	19.838 Hess Midstream LP	763.952	0,14
	17.366 Home Depot Inc	6.367.130	1,21
	1.529 Intercontinental Exchange Inc	280.541	0,05
	2.293 International Business Machines Corp	675.882	0,13
	3.276.574 Intesa Sanpaolo SpA	18.813.707	3,57
	5.243 Intuit Inc	4.129.633	0,78
	274 Intuitive Surgical Inc	149.117	0,03
	21.407 Investor AB - Class B	628.375	0,12
	917 Israel Corp Ltd	306.144	0,06
	918 Johnson & Johnson	140.141	0,03
	6.248 Johnson Controls International PLC	659.946	0,13
	47.737 Just Eat Takeaway.com NV	1.088.511	0,21
	2.997 Kering SA	649.289	0,12
	8.801 Linde PLC	4.129.220	0,78
	18.422 Logitech International SA	1.653.307	0,31
	26.300 Louis Hachette Group	53.672	0,01
	60.805 Marvell Technology Inc	4.706.287	0,89
	9.127 McDonald's Corp	2.666.731	0,51
	917 McKesson Corp	672.290	0,13
	5.199 Menora Mivtachim Holdings Ltd	409.582	0,08
	1.157 MercadoLibre Inc	3.024.446	0,57
	13.824 Meta Platforms Inc	10.203.541	1,94
	52.108 Microsoft Corp	25.919.088	4,92

Aktien – 96,14 % (30. Juni 2024: 94,30 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
20.902	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	1.362.407	0,26
1.093	Motorola Solutions Inc	459.430	0,09
81.383	Nestle SA	8.059.608	1,53
4.830	Netflix Inc	6.467.363	1,23
4.188	Next Vision Stabilized Systems Ltd	156.324	0,03
10.704	NextEra Energy Inc	743.044	0,14
1.070	Nova Ltd	302.848	0,06
57.147	Novartis AG	6.904.300	1,31
48.417	Novo Nordisk AS	3.348.737	0,64
1.162	NRG Energy Inc	186.611	0,04
79.477	NVIDIA Corp	12.556.545	2,38
8	NVR Inc	55.341	0,01
991	ON Semiconductor Corp	51.951	0,01
18.349	Oracle Corp	4.011.648	0,76
7.645	O'Reilly Automotive Inc	689.083	0,13
2.378	Palo Alto Networks Inc	486.685	0,09
3.456	Pandora AS	604.609	0,11
27.456	PDD Holdings Inc	2.873.541	0,55
30.597	PepsiCo Inc	4.039.964	0,77
69.021	Pfizer Inc	1.673.074	0,32
1.756	Pinterest Inc	62.953	0,01
63.916	Pirelli & C SpA	439.211	0,08
225.616	Poste Italiane SpA	4.830.669	0,92
12.122	Procter & Gamble Co	1.931.293	0,37
19.732	Prosus NV	1.099.522	0,21
40.925	QUALCOMM Inc	6.517.784	1,24
1.743	Rheinmetall AG	3.675.999	0,70
20.541	Roche Holding AG (Non-voting rights)	6.667.956	1,27
16.820	Rubrik Inc	1.506.904	0,29
107.424	RWE AG	4.467.709	0,85
255.436	Sandvik AB	5.813.410	1,10
27.224	SAP SE	8.249.528	1,57
2.022	ServiceNow Inc	2.078.968	0,39
24.465	Shufersal Ltd	281.088	0,05
2.495	Siemens AG	637.539	0,12
79.435	Siemens Energy AG	9.143.621	1,74
5.466	Sika AG	1.479.023	0,28
51.224	Skandinaviska Enskilda Banken AB	887.386	0,17
1.162.105	Snam SpA	7.014.390	1,33
3.958	Southern Copper Corp	400.404	0,08
81.745	SSAB AB - Class A	487.533	0,09
228.190	SSAB AB - Class B	1.337.959	0,25
6.284	Straumann Holding AG	817.428	0,15
23.854	Svenska Cellulosa AB SCA	307.858	0,06
42.814	Svenska Handelsbanken AB - Class A	568.064	0,11
10.704	Swedbank AB	281.337	0,05
1.278	Synchrony Financial	85.313	0,02
1.310	Targa Resources Corp	228.007	0,04
151.532	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1.286.938	0,24
888.520	Telia Co AB	3.167.024	0,60
403.679	Terna - Rete Elettrica Nazionale	4.134.888	0,79
35.724	Tesla Inc	11.348.174	2,15
22.738	Texas Instruments Inc	4.720.945	0,90
4.142	Thermo Fisher Scientific Inc	1.679.311	0,32

Aktien – 96,14 % (30. Juni 2024: 94,30 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
26.921	T-Mobile US Inc	6.414.254	1,22
7.034	Tower Semiconductor Ltd	305.372	0,06
587	Trade Desk Inc	42.244	0,01
391	Trane Technologies PLC	170.968	0,03
146.664	UniCredit SpA	9.797.703	1,86
3.058	Union Pacific Corp	703.624	0,13
16.148	Vinci SA	2.371.360	0,45
162.083	Vivendi SE	557.275	0,11
44.908	Volvo AB - Class B	1.250.582	0,24
6.116	Walt Disney Co	758.488	0,14
4.910	Waste Management Inc	1.123.391	0,21
258	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	54.093	0,01
2.207	Wolters Kluwer NV	367.802	0,07
589	Workday Inc	141.368	0,03
2.645	Xylem Inc	342.139	0,06
11.600	Zalando SE	380.578	0,07
153	Zebra Technologies Corp	47.057	0,01
Aktien insgesamt		506.178.613	96,14

Funded Swaps* – 0,50 % (30. Juni 2024: 0,21 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	14.632	MSCI USA Total Return Index Swap Class A USD	31. Jul 25	2.632.631	0,50
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				2.632.631	0,50

Unfunded Swaps* – 3,36 % (30. Juni 2024: 5,49 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	2.911.738	MSCI USA Total Return Index Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	17.715.002	3,36
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				17.715.002	3,36

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten (2)

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	(2)	(0,00)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	526.526.244	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	92,77
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	3,73
Sonstige Vermögenswerte	3,50
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. Juni 2025

UBS MSCI EM SF UCITS ETF

Aktien – 95,98 % (30. Juni 2024: 93,25 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
23.567	AbbVie Inc	4.374.598	3,43
7.953	Adobe Inc	3.076.738	2,42
19.718	Advanced Micro Devices Inc	2.797.941	2,20
26.793	Airbnb Inc	3.545.773	2,78
20.223	Amazon.com Inc	4.436.767	3,48
23.777	Apple Inc	4.878.336	3,83
49.951	Boston Scientific Corp	5.365.229	4,21
25.970	Cadence Design Systems Inc	8.002.669	6,28
48.220	Chipotle Mexican Grill Inc	2.707.566	2,13
7.824	CrowdStrike Holdings Inc	3.984.750	3,13
34.985	Datadog Inc	4.699.554	3,69
29.339	DoorDash Inc	7.232.349	5,68
37.157	Fortinet Inc	3.928.246	3,08
11.719	General Electric Co	3.016.341	2,37
7.944	Intuitive Surgical Inc	4.316.724	3,39
13.945	McDonald's Corp	4.074.459	3,20
1.586	MercadoLibre Inc	4.146.443	3,26
8.752	Microsoft Corp	4.353.153	3,42
8.278	Netflix Inc	11.084.724	8,70
6.540	ServiceNow Inc	6.723.724	5,28
20.923	Snowflake Inc	4.681.917	3,68
7.216	Synopsys Inc	3.699.612	2,90
18.243	Tesla Inc	5.794.947	4,55
17.742	Vertex Pharmaceuticals Inc	7.898.945	6,20
14.298	Workday Inc	3.431.486	2,69
Aktien insgesamt		122.252.991	95,98

Funded Swaps* – 1,00 % (30. Juni 2024: 0,40 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	20.804	MSCI Emerging Markets Total Return Net Index Swap Class A USD	31. Jul 25	1.273.729	1,00
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				1.273.729	1,00

Unfunded Swaps* – 3,02 % (30. Juni 2024: 6,35 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	2.059.596	MSCI Emerging Markets Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	3.846.173	3,02
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				3.846.173	3,02

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten 13 0,00

Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	127.372.906	100,00
---	--------------------	---------------

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	91,15
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	3,82
Sonstige Vermögenswerte	5,03
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS MSCI AC ASIA EX JAPAN SF UCITS ETF

Aktien – 91,61 % (30. Juni 2024: 95,18 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
3.675	Abbott Laboratories	499.080	0,15
19.716	AbbVie Inc	3.651.264	1,10
1.169	Accenture PLC	349.526	0,11
10.199	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
9.029	adidas AG	2.099.769	0,63
5.088	Adobe Inc	1.975.062	0,60
20.096	Advanced Micro Devices Inc	2.835.171	0,86
1.510	AerCap Holdings NV	176.574	0,05
4.386	Air Liquide SA	884.173	0,27
277	Airbnb Inc	36.608	0,01
24.725	Airbus SE	5.126.139	1,55
5.513	Alcon AG	486.014	0,15
3.583	Alfa Laval AB	149.541	0,05
1.378	Allianz SE	556.345	0,17
93.099	Alphabet Inc - Class A	16.405.165	4,96
487	Alphabet Inc - Class C	86.375	0,03
62.406	Amazon.com Inc	13.621.034	4,11
3.675	American Electric Power Co Inc	380.808	0,11
5.291	Analog Devices Inc	1.256.077	0,38
4.989	Anheuser-Busch InBev SA	341.337	0,10
143	AP Moller - Maersk AS - Class B	265.586	0,08
75.969	Apple Inc	15.595.750	4,71
22.118	Applied Materials Inc	4.036.728	1,22
3.675	Arista Networks Inc	375.375	0,11
2.205	Arkema SA	163.105	0,05
1.893	ASM International NV	1.202.657	0,36
1.419	ASML Holding NV	1.128.727	0,34
11.945	Assa Abloy AB	369.534	0,11
18.377	Atlas Copco AB - Class B	259.712	0,08
2.756	Autodesk Inc	852.100	0,26
1.272	AXA SA	61.648	0,02
2.940	Azrieli Group Ltd	268.856	0,08
82.695	Banco BPM SpA	958.948	0,29
55.271	Bank of America Corp	2.611.400	0,79
1.804	BAWAG Group AG	227.998	0,07
2.553	Bayerische Motoren Werke AG	226.102	0,07
137.825	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	234.815	0,07
919	Big Shopping Centers Ltd	175.055	0,05
100	Biogen Inc	12.787	0,00
2.121	Blackstone Inc	316.212	0,10
394	Booking Holdings Inc	2.275.612	0,69
10.903	Boston Scientific Corp	1.165.456	0,35
372	Bouygues SA	16.703	0,00
87.561	BPER Banca SpA	792.725	0,24
29.441	Broadcom Inc	8.095.983	2,45
12.338	Carrefour SA	174.867	0,05
5.950	Cie Financiere Richemont SA	1.115.432	0,34
7.937	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	294.248	0,09
1.617	Cigna Group	533.602	0,16
16.922	Coca-Cola Co	1.197.102	0,36
11.026	Corning Inc	578.782	0,17
276	Costco Wholesale Corp	273.101	0,08

Aktien – 91,61 % (30. Juni 2024: 95,18 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	2.157 CrowdStrike Holdings Inc	1.089.592	0,33
	9.740 CSX Corp	317.475	0,10
	1.286 CVS Health Corp	88.655	0,03
	12.170 Danone SA	987.057	0,30
	853 Delek Group Ltd	176.024	0,05
	22.697 Deutsche Bank AG	669.399	0,20
	1.947 eBay Inc	144.901	0,04
	2.384.630 Enel SpA	22.469.589	6,79
	24.118 Engie SA	558.463	0,17
	286.678 Eni SpA	4.616.884	1,39
	3.419 EOG Resources Inc	408.279	0,12
	9.839 Epiroc AB - Class A	211.963	0,06
	4.542 EQT AB	149.986	0,05
	33.132 Essity AB	909.336	0,27
	6.432 Estee Lauder Cos Inc	516.792	0,16
	8.585 Evergy Inc	590.910	0,18
	4.515 Fastenal Co	189.422	0,06
	1.371 FedEx Corp	311.818	0,09
	3.082 Fidelity National Information Services Inc	250.823	0,08
	3.892 First International Bank Of Israel Ltd	280.428	0,08
	1.047 Fortinet Inc	110.012	0,03
	1.731 GE HealthCare Technologies Inc	127.938	0,04
	206 GE Vernova Inc	108.177	0,03
	16.231 General Electric Co	4.146.977	1,25
	55.130 Generali	1.954.842	0,59
	26.540 Gilead Sciences Inc	2.942.469	0,89
	74 Givaudan SA	354.386	0,11
	640 GoDaddy Inc	115.593	0,03
	2.021 Goldman Sachs Group Inc	1.423.612	0,43
	4.440 Henkel AG & Co KGaA	347.544	0,10
	183.767 Hera SpA	886.134	0,27
	11.921 Hess Midstream LP	459.074	0,14
	10.435 Home Depot Inc	3.825.191	1,16
	919 Intercontinental Exchange Inc	168.428	0,05
	1.378 International Business Machines Corp	404.539	0,12
	1.968.909 Intesa Sanpaolo SpA	11.268.109	3,40
	3.151 Intuit Inc	2.464.381	0,74
	165 Intuitive Surgical Inc	89.585	0,03
	12.864 Investor AB - Class B	377.654	0,11
	551 Israel Corp Ltd	183.717	0,06
	551 Johnson & Johnson	84.220	0,03
	3.755 Johnson Controls International PLC	396.287	0,12
	28.686 Just Eat Takeaway.com NV	653.240	0,20
	1.801 Kering SA	392.273	0,12
	5.289 Linde PLC	2.481.849	0,75
	11.070 Logitech International SA	991.419	0,30
	15.804 Louis Hachette Group	31.800	0,01
	36.538 Marvell Technology Inc	2.811.097	0,85
	5.485 McDonald's Corp	1.604.539	0,48
	551 McKesson Corp	403.661	0,12
	3.124 Menora Mivtachim Holdings Ltd	243.992	0,07
	695 MercadoLibre Inc	1.805.558	0,55
	8.307 Meta Platforms Inc	6.121.769	1,85
	31.312 Microsoft Corp	15.536.277	4,69

Aktien – 91,61 % (30. Juni 2024: 95,18 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	12.560 Mizrahi Tefahot Bank Ltd	815.598	0,25
	657 Motorola Solutions Inc	275.809	0,08
	48.904 Nestle SA	4.845.860	1,46
	2.902 Netflix Inc	3.854.022	1,16
	2.517 Next Vision Stabilized Systems Ltd	93.211	0,03
	6.432 NextEra Energy Inc	446.819	0,13
	643 Nova Ltd	180.698	0,05
	34.340 Novartis AG	4.137.149	1,25
	29.094 Novo Nordisk AS	2.008.111	0,61
	698 NRG Energy Inc	111.127	0,03
	47.758 NVIDIA Corp	7.521.462	2,27
	4 NVR Inc	33.574	0,01
	596 ON Semiconductor Corp	31.494	0,01
	11.026 Oracle Corp	2.376.834	0,72
	4.594 O'Reilly Automotive Inc	414.242	0,13
	1.429 Palo Alto Networks Inc	291.468	0,09
	2.077 Pandora AS	363.075	0,11
	16.498 PDD Holdings Inc	1.722.699	0,52
	18.386 PepsiCo Inc	2.426.375	0,73
	41.475 Pfizer Inc	1.003.738	0,30
	1.055 Pinterest Inc	37.538	0,01
	38.407 Pirelli & C SpA	264.006	0,08
	135.574 Poste Italiane SpA	2.903.246	0,88
	7.284 Procter & Gamble Co	1.161.912	0,35
	11.857 Prosus NV	658.668	0,20
	24.592 QUALCOMM Inc	3.915.848	1,18
	1.047 Rheinmetall AG	2.210.202	0,67
	12.343 Roche Holding AG (Non-voting rights)	4.007.465	1,21
	10.107 Rubrik Inc	898.519	0,27
	64.552 RWE AG	2.677.479	0,81
	153.493 Sandvik AB	3.475.292	1,05
	16.359 SAP SE	4.949.654	1,50
	1.215 ServiceNow Inc	1.239.279	0,37
	14.701 Shufersal Ltd	168.381	0,05
	1.499 Siemens AG	382.617	0,12
	47.733 Siemens Energy AG	5.405.657	1,63
	3.284 Sika AG	887.690	0,27
	30.781 Skandinaviska Enskilda Banken AB	531.331	0,16
	698.315 Snam SpA	4.212.738	1,27
	2.378 Southern Copper Corp	239.628	0,07
	49.121 SSAB AB - Class A	293.149	0,09
	137.121 SSAB AB - Class B	801.788	0,24
	3.776 Straumann Holding AG	491.983	0,15
	14.334 Svenska Cellulosa AB SCA	185.283	0,06
	25.727 Svenska Handelsbanken AB - Class A	341.067	0,10
	6.432 Swedbank AB	168.893	0,05
	768 Synchrony Financial	50.951	0,02
	787 Targa Resources Corp	136.605	0,04
	91.057 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	771.110	0,23
	533.916 Telia Co AB	1.905.190	0,58
	242.573 Terna - Rete Elettrica Nazionale	2.484.607	0,75
	21.467 Tesla Inc	6.787.323	2,05
	13.664 Texas Instruments Inc	2.831.022	0,86
	2.489 Thermo Fisher Scientific Inc	1.009.059	0,30

Aktien – 91,61 % (30. Juni 2024: 95,18 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
16.177	T-Mobile US Inc	3.856.430	1,16
4.227	Tower Semiconductor Ltd	183.296	0,06
353	Trade Desk Inc	25.980	0,01
235	Trane Technologies PLC	102.662	0,03
88.131	UniCredit SpA	5.823.838	1,76
1.838	Union Pacific Corp	422.307	0,13
0	Universal Music Group NV	–	0,00
9.704	Vinci SA	1.407.532	0,43
97.396	Vivendi SE	331.590	0,10
26.985	Volvo AB - Class B	752.510	0,23
3.675	Walt Disney Co	455.230	0,14
2.950	Waste Management Inc	675.547	0,20
155	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	32.474	0,01
1.326	Wolters Kluwer NV	221.554	0,07
354	Workday Inc	85.275	0,03
1.589	Xylem Inc	205.421	0,06
6.970	Zalando SE	229.482	0,07
92	Zebra Technologies Corp	28.463	0,01
Aktien insgesamt		303.305.045	91,61

Funded Swaps* – 8,86 % (30. Juni 2024: 0,25 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	7.686	MSCI AC Asia Ex Japan Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	29.331.431	8,86
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				29.331.431	8,86

Unfunded Swaps* – 2,26 % (30. Juni 2024: 4,57 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	1.529.540	MSCI AC Asia Ex Japan Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	7.468.304	2,26
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				7.468.304	2,26

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	(9.039.794)	(2,73)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	331.064.986	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	79,75
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	9,68
Sonstige Vermögenswerte	10,57
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF

Aktien – 95,12 % (30. Juni 2024: 94,53 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
97.951	Abbott Laboratories	13.322.366	0,16
525.460	AbbVie Inc	97.535.914	1,14
31.155	Accenture PLC	9.312.036	0,11
271.815	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
240.624	adidas AG	55.912.330	0,66
135.609	Adobe Inc	52.464.326	0,62
535.591	Advanced Micro Devices Inc	76.000.331	0,89
40.242	AerCap Holdings NV	4.708.354	0,06
116.884	Air Liquide SA	24.030.029	0,28
7.370	Airbnb Inc	975.328	0,01
658.958	Airbus SE	137.113.626	1,61
146.927	Alcon AG	12.957.638	0,15
95.503	Alfa Laval AB	3.986.289	0,05
36.732	Allianz SE	14.836.753	0,17
2.481.190	Alphabet Inc - Class A	437.260.052	5,13
12.980	Alphabet Inc - Class C	2.302.614	0,03
1.663.183	Amazon.com Inc	364.885.830	4,28
97.951	American Electric Power Co Inc	10.163.435	0,12
141.019	Analog Devices Inc	33.565.256	0,39
132.961	Anheuser-Busch InBev SA	9.089.855	0,11
3.818	AP Moller - Maersk AS - Class B	7.072.737	0,08
2.024.637	Apple Inc	415.394.837	4,87
589.464	Applied Materials Inc	107.913.181	1,27
97.951	Arista Networks Inc	10.021.405	0,12
58.771	Arkema SA	4.315.206	0,05
50.445	ASM International NV	32.177.315	0,38
37.829	ASML Holding NV	30.089.449	0,35
318.342	Assa Abloy AB	9.860.504	0,12
489.757	Atlas Copco AB - Class B	6.909.239	0,08
73.464	Autodesk Inc	22.742.105	0,27
33.892	AXA SA	1.657.787	0,02
78.361	Azrieli Group Ltd	7.206.662	0,08
2.203.906	Banco BPM SpA	25.642.877	0,30
1.473.023	Bank of America Corp	69.703.433	0,82
48.070	BAWAG Group AG	6.116.697	0,07
68.040	Bayerische Motoren Werke AG	6.026.890	0,07
3.673.177	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	6.271.942	0,07
24.488	Big Shopping Centers Ltd	4.689.595	0,05
2.673	Biogen Inc	335.714	0,00
56.537	Blackstone Inc	8.456.811	0,10
10.491	Booking Holdings Inc	60.732.555	0,71
290.578	Boston Scientific Corp	31.210.999	0,37
9.907	Bouygues SA	446.557	0,00
2.333.586	BPER Banca SpA	21.136.272	0,25
784.637	Broadcom Inc	216.285.203	2,54
328.829	Carrefour SA	4.620.364	0,05
158.570	Cie Financiere Richemont SA	29.771.635	0,35
211.538	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	7.831.807	0,09
43.099	Cigna Group	14.247.537	0,17
450.979	Coca-Cola Co	31.906.758	0,37
293.854	Corning Inc	15.453.789	0,18
7.346	Costco Wholesale Corp	7.272.447	0,09

Aktien – 95,12 % (30. Juni 2024: 94,53 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	57.487 CrowdStrike Holdings Inc	29.278.792	0,34
	259.571 CSX Corp	8.469.807	0,10
	34.283 CVS Health Corp	2.364.840	0,03
	324.352 Danone SA	26.408.137	0,31
	22.734 Delek Group Ltd	4.708.256	0,06
	604.896 Deutsche Bank AG	17.872.139	0,21
	51.893 eBay Inc	3.863.929	0,05
	63.552.706 Enel SpA	600.988.146	7,05
	642.756 Engie SA	15.033.398	0,18
	7.640.242 Eni SpA	123.406.470	1,45
	91.107 EOG Resources Inc	10.897.253	0,13
	262.228 Epiroc AB - Class A	5.651.562	0,07
	121.036 EQT AB	4.011.913	0,05
	883.011 Essity AB	24.274.823	0,28
	171.415 Estee Lauder Cos Inc	13.850.325	0,16
	228.807 Evergy Inc	15.771.637	0,18
	120.328 Fastenal Co	5.053.771	0,06
	36.549 FedEx Corp	8.307.973	0,10
	82.141 Fidelity National Information Services Inc	6.687.103	0,08
	103.713 First International Bank Of Israel Ltd	7.505.552	0,09
	27.907 Fortinet Inc	2.950.363	0,03
	46.128 GE HealthCare Technologies Inc	3.416.719	0,04
	5.492 GE Vernova Inc	2.905.903	0,03
	432.580 General Electric Co	111.341.695	1,31
	1.469.271 Generali	52.103.264	0,61
	707.320 Gilead Sciences Inc	78.420.580	0,92
	1.959 Givaudan SA	9.455.413	0,11
	17.054 GoDaddy Inc	3.070.800	0,04
	53.873 Goldman Sachs Group Inc	38.128.798	0,45
	118.336 Henkel AG & Co KGaA	9.259.692	0,11
	4.897.569 Hera SpA	23.582.433	0,28
	317.695 Hess Midstream LP	12.234.453	0,14
	278.114 Home Depot Inc	101.967.655	1,20
	24.488 Intercontinental Exchange Inc	4.492.785	0,05
	36.719 International Business Machines Corp	10.824.036	0,13
	52.473.326 Intesa Sanpaolo SpA	301.295.785	3,54
	83.967 Intuit Inc	66.134.818	0,78
	4.395 Intuitive Surgical Inc	2.388.062	0,03
	342.830 Investor AB - Class B	10.063.234	0,12
	14.693 Israel Corp Ltd	4.902.805	0,06
	14.693 Johnson & Johnson	2.244.311	0,03
	100.065 Johnson Controls International PLC	10.568.831	0,12
	764.501 Just Eat Takeaway.com NV	17.432.164	0,20
	47.996 Kering SA	10.398.162	0,12
	140.944 Linde PLC	66.128.196	0,78
	295.015 Logitech International SA	26.477.213	0,31
	421.191 Louis Hachette Group	859.540	0,01
	973.769 Marvell Technology Inc	75.369.752	0,88
	146.171 McDonald's Corp	42.706.889	0,50
	14.693 McKesson Corp	10.766.523	0,13
	83.259 Menora Mivtachim Holdings Ltd	6.559.325	0,08
	18.532 MercadoLibre Inc	48.435.553	0,57
	221.391 Meta Platforms Inc	163.406.607	1,92
	834.495 Microsoft Corp	415.086.297	4,87

Aktien – 95,12 % (30. Juni 2024: 94,53 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
334.733	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	21.818.538	0,26
17.499	Motorola Solutions Inc	7.357.635	0,09
1.303.329	Nestle SA	129.072.167	1,51
77.343	Netflix Inc	103.572.851	1,22
67.068	Next Vision Stabilized Systems Ltd	2.503.484	0,03
171.415	NextEra Energy Inc	11.899.623	0,14
17.141	Nova Ltd	4.850.011	0,06
915.191	Novartis AG	110.570.256	1,30
775.376	Novo Nordisk AS	53.628.997	0,63
18.611	NRG Energy Inc	2.988.516	0,03
1.272.797	NVIDIA Corp	201.089.249	2,36
120	NVR Inc	886.198	0,01
15.874	ON Semiconductor Corp	831.982	0,01
293.854	Oracle Corp	64.245.328	0,75
122.439	O'Reilly Automotive Inc	11.035.447	0,13
38.087	Palo Alto Networks Inc	7.794.108	0,09
55.342	Pandora AS	9.682.635	0,11
439.699	PDD Holdings Inc	46.018.879	0,54
489.994	PepsiCo Inc	64.698.797	0,76
1.105.354	Pfizer Inc	26.793.777	0,31
28.114	Pinterest Inc	1.008.168	0,01
1.023.592	Pirelli & C SpA	7.033.831	0,08
3.613.173	Poste Italiane SpA	77.361.690	0,91
194.132	Procter & Gamble Co	30.929.077	0,36
316.003	Prosus NV	17.608.513	0,21
655.408	QUALCOMM Inc	104.380.331	1,22
27.908	Rheinmetall AG	58.869.983	0,69
328.952	Roche Holding AG (Non-voting rights)	106.785.285	1,25
269.367	Rubrik Inc	24.132.613	0,28
1.720.363	RWE AG	71.548.997	0,84
4.090.733	Sandvik AB	93.099.985	1,09
435.977	SAP SE	132.113.680	1,55
32.385	ServiceNow Inc	33.294.046	0,39
391.805	Shufersal Ltd	4.501.546	0,05
39.963	Siemens AG	10.210.001	0,12
1.272.133	Siemens Energy AG	146.432.299	1,72
87.531	Sika AG	23.686.104	0,28
820.343	Skandinaviska Enskilda Banken AB	14.211.218	0,17
18.610.761	Snam SpA	112.333.325	1,32
63.382	Southern Copper Corp	6.412.345	0,07
1.309.120	SSAB AB - Class A	7.807.688	0,09
3.654.400	SSAB AB - Class B	21.426.998	0,25
100.631	Straumann Holding AG	13.090.858	0,15
382.010	Svenska Cellulosa AB SCA	4.930.252	0,06
685.660	Svenska Handelsbanken AB - Class A	9.097.379	0,11
171.415	Swedbank AB	4.505.523	0,05
20.471	Synchrony Financial	1.366.258	0,02
20.976	Targa Resources Corp	3.651.467	0,04
2.426.745	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	20.609.919	0,24
14.229.369	Telia Co AB	50.718.927	0,59
6.464.796	Terna - Rete Elettrica Nazionale	66.218.969	0,78
572.113	Tesla Inc	181.737.548	2,13
364.148	Texas Instruments Inc	75.604.500	0,89
66.329	Thermo Fisher Scientific Inc	26.893.656	0,32

Aktien – 95,12 % (30. Juni 2024: 94,53 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
431.135	T-Mobile US Inc	102.722.328	1,21
112.644	Tower Semiconductor Ltd	4.890.442	0,06
9.397	Trade Desk Inc	676.523	0,01
6.260	Trane Technologies PLC	2.738.004	0,03
2.348.778	UniCredit SpA	156.907.231	1,84
48.976	Union Pacific Corp	11.268.326	0,13
258.611	Vinci SA	37.976.616	0,45
2.595.711	Vivendi SE	8.924.588	0,10
719.186	Volvo AB - Class B	20.027.695	0,23
97.951	Walt Disney Co	12.146.950	0,14
78.624	Waste Management Inc	17.990.766	0,21
4.138	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	866.281	0,01
35.350	Wolters Kluwer NV	5.890.243	0,07
9.433	Workday Inc	2.263.970	0,03
42.357	Xylem Inc	5.479.253	0,06
185.767	Zalando SE	6.094.838	0,07
2.444	Zebra Technologies Corp	753.597	0,01
Aktien insgesamt		8.106.296.261	95,12

Funded Swaps* – 0,50 % (30. Juni 2024: 0,25 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
CHF	1.454	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) CHF**	31. Jul 25	312.567	0,01
CHF	30.174	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A CHF**	31. Jul 25	7.700.371	0,09
EUR	835	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) EUR**	31. Jul 25	201.774	0,00
EUR	36.157	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A EUR**	31. Jul 25	9.537.237	0,11
GBP	6.790	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) GBP**	31. Jul 25	2.118.572	0,03
JPY	69.760	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A JPY**	31. Jul 25	1.095.808	0,01
SGD	95	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A SGD**	31. Jul 25	13.323	0,00
USD	936	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) USD	31. Jul 25	234.266	0,00
USD	4.917	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) USD	31. Jul 25	847.439	0,01
USD	40.234	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A USD	31. Jul 25	10.923.491	0,13
USD	45.912	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A USD	31. Jul 25	9.645.113	0,11
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				42.629.961	0,50

Unfunded Swaps* – 4,38 % (30. Juni 2024: 5,22 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
CHF	6.004.757	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A CHF**	31. Jul 25	70.877.128	0,83
CHF	289.486	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A CHF**	31. Jul 25	2.876.577	0,03
EUR	166.156	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A (dist) EUR**	31. Jul 25	1.774.290	0,02
EUR	7.195.204	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A EUR**	31. Jul 25	83.875.218	0,98
GBP	1.351.169	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A GBP**	31. Jul 25	17.805.162	0,21
JPY	13.882.196	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A JPY**	31. Jul 25	9.870.440	0,12
SGD	18.902	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A SGD**	31. Jul 25	117.713	0,00
USD	8.006.538	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	93.372.698	1,10
USD	186.226	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	2.003.877	0,02
USD	9.136.544	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	83.104.208	0,98
USD	978.459	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	7.308.476	0,09
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				372.985.787	4,38

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	1	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	8.521.912.010	100,00

Einstufung

- * Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.
- ** Die abgesicherte Aktienklasse investiert in Swaps mit einem Engagement in einer währungsgesicherten Version des Referenzindex.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	90,80
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	4,65
Sonstige Vermögenswerte	4,55
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS CMCI EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF

Aktien – 95,68 % (30. Juni 2024: 94,15 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
2.750	Abbott Laboratories	374.027	0,16
14.752	AbbVie Inc	2.738.332	1,15
875	Accenture PLC	261.436	0,11
7.631	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
6.756	adidas AG	1.569.745	0,66
3.807	Adobe Inc	1.472.942	0,62
15.037	Advanced Micro Devices Inc	2.133.718	0,90
1.130	AerCap Holdings NV	132.188	0,06
3.282	Air Liquide SA	674.646	0,28
207	Airbnb Inc	27.382	0,01
18.500	Airbus SE	3.849.481	1,62
4.125	Alcon AG	363.787	0,15
2.681	Alfa Laval AB	111.916	0,05
1.031	Allianz SE	416.544	0,18
69.660	Alphabet Inc - Class A	12.276.126	5,16
364	Alphabet Inc - Class C	64.646	0,03
46.694	Amazon.com Inc	10.244.212	4,31
2.750	American Electric Power Co Inc	285.340	0,12
3.959	Analog Devices Inc	942.349	0,40
3.733	Anheuser-Busch InBev SA	255.199	0,11
107	AP Moller - Maersk AS - Class B	198.568	0,08
56.842	Apple Inc	11.662.258	4,90
16.549	Applied Materials Inc	3.029.675	1,27
2.750	Arista Networks Inc	281.352	0,12
1.650	Arkema SA	121.150	0,05
1.416	ASM International NV	903.382	0,38
1.062	ASML Holding NV	844.765	0,36
8.937	Assa Abloy AB	276.835	0,12
13.750	Atlas Copco AB - Class B	193.978	0,08
2.062	Autodesk Inc	638.487	0,27
952	AXA SA	46.543	0,02
2.200	Azieli Group Ltd	202.328	0,08
61.875	Banco BPM SpA	719.927	0,30
41.355	Bank of America Corp	1.956.932	0,82
1.350	BAWAG Group AG	171.727	0,07
1.910	Bayerische Motoren Werke AG	169.206	0,07
103.125	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	176.085	0,07
688	Big Shopping Centers Ltd	131.661	0,06
75	Biogen Inc	9.425	0,00
1.587	Blackstone Inc	237.426	0,10
295	Booking Holdings Inc	1.705.076	0,72
8.158	Boston Scientific Corp	876.252	0,37
278	Bouygues SA	12.537	0,01
65.516	BPER Banca SpA	593.403	0,25
22.029	Broadcom Inc	6.072.232	2,55
9.232	Carrefour SA	129.717	0,05
4.452	Cie Financiere Richemont SA	835.842	0,35
5.939	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	219.879	0,09
1.210	Cigna Group	400.001	0,17
12.661	Coca-Cola Co	895.786	0,38
8.250	Corning Inc	433.867	0,18
206	Costco Wholesale Corp	204.175	0,09

Aktien – 95,68 % (30. Juni 2024: 94,15 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	1.614 CrowdStrike Holdings Inc	822.005	0,35
	7.287 CSX Corp	237.791	0,10
	963 CVS Health Corp	66.393	0,03
	9.106 Danone SA	741.412	0,31
	638 Delek Group Ltd	132.185	0,06
	16.983 Deutsche Bank AG	501.762	0,21
	1.457 eBay Inc	108.480	0,05
	1.784.250 Enel SpA	16.872.812	7,09
	18.045 Engie SA	422.064	0,18
	214.501 Eni SpA	3.464.651	1,46
	2.558 EOG Resources Inc	305.942	0,13
	7.362 Epiroc AB - Class A	158.668	0,07
	3.398 EQT AB	112.635	0,05
	24.791 Essity AB	681.518	0,29
	4.812 Estee Lauder Cos Inc	388.849	0,16
	6.424 Evergy Inc	442.791	0,19
	3.378 Fastenal Co	141.885	0,06
	1.026 FedEx Corp	233.247	0,10
	2.306 Fidelity National Information Services Inc	187.741	0,08
	2.912 First International Bank Of Israel Ltd	210.719	0,09
	784 Fortinet Inc	82.832	0,03
	1.295 GE HealthCare Technologies Inc	95.925	0,04
	154 GE Vernova Inc	81.584	0,03
	12.145 General Electric Co	3.125.931	1,31
	41.250 Generali	1.462.805	0,61
	19.858 Gilead Sciences Inc	2.201.667	0,93
	55 Givaudan SA	265.463	0,11
	479 GoDaddy Inc	86.213	0,04
	1.513 Goldman Sachs Group Inc	1.070.470	0,45
	3.322 Henkel AG & Co KGaA	259.967	0,11
	137.500 Hera SpA	662.080	0,28
	8.919 Hess Midstream LP	343.484	0,14
	7.808 Home Depot Inc	2.862.754	1,20
	688 Intercontinental Exchange Inc	126.135	0,05
	1.031 International Business Machines Corp	303.886	0,13
	1.473.195 Intesa Sanpaolo SpA	8.458.914	3,56
	2.357 Intuit Inc	1.856.742	0,78
	123 Intuitive Surgical Inc	67.045	0,03
	9.625 Investor AB - Class B	282.526	0,12
	413 Israel Corp Ltd	137.647	0,06
	413 Johnson & Johnson	63.009	0,03
	2.809 Johnson Controls International PLC	296.721	0,12
	21.463 Just Eat Takeaway.com NV	489.410	0,21
	1.348 Kering SA	291.930	0,12
	3.957 Linde PLC	1.856.557	0,78
	8.283 Logitech International SA	743.351	0,31
	11.825 Louis Hachette Group	24.132	0,01
	27.339 Marvell Technology Inc	2.116.014	0,89
	4.104 McDonald's Corp	1.199.001	0,50
	413 McKesson Corp	302.271	0,13
	2.337 Menora Mivtachim Holdings Ltd	184.154	0,08
	520 MercadoLibre Inc	1.359.835	0,57
	6.216 Meta Platforms Inc	4.587.660	1,93
	23.429 Microsoft Corp	11.653.596	4,90

Aktien – 95,68 % (30. Juni 2024: 94,15 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	9.398 Mizrahi Tefahot Bank Ltd	612.558	0,26
	491 Motorola Solutions Inc	206.567	0,09
	36.591 Nestle SA	3.623.716	1,52
	2.171 Netflix Inc	2.907.819	1,22
	1.883 Next Vision Stabilized Systems Ltd	70.286	0,03
	4.812 NextEra Energy Inc	334.083	0,14
	481 Nova Ltd	136.165	0,06
	25.694 Novartis AG	3.104.273	1,31
	21.769 Novo Nordisk AS	1.505.640	0,63
	523 NRG Energy Inc	83.903	0,04
	35.734 NVIDIA Corp	5.645.604	2,37
	3 NVR Inc	24.882	0,01
	446 ON Semiconductor Corp	23.358	0,01
	8.250 Oracle Corp	1.803.695	0,76
	3.437 O'Reilly Automotive Inc	309.821	0,13
	1.069 Palo Alto Networks Inc	218.821	0,09
	1.554 Pandora AS	271.841	0,11
	12.345 PDD Holdings Inc	1.291.985	0,54
	13.757 PepsiCo Inc	1.816.426	0,76
	31.033 Pfizer Inc	752.238	0,32
	789 Pinterest Inc	28.304	0,01
	28.737 Pirelli & C SpA	197.476	0,08
	101.440 Poste Italiane SpA	2.171.938	0,91
	5.450 Procter & Gamble Co	868.337	0,36
	8.872 Prosus NV	494.361	0,21
	18.401 QUALCOMM Inc	2.930.490	1,23
	784 Rheinmetall AG	1.652.782	0,69
	9.235 Roche Holding AG (Non-voting rights)	2.998.009	1,26
	7.563 Rubrik Inc	677.526	0,28
	48.299 RWE AG	2.008.746	0,84
	114.848 Sandvik AB	2.613.793	1,10
	12.240 SAP SE	3.709.107	1,56
	909 ServiceNow Inc	934.734	0,39
	11.000 Shufersal Ltd	126.381	0,05
	1.122 Siemens AG	286.647	0,12
	35.715 Siemens Energy AG	4.111.104	1,73
	2.457 Sika AG	664.990	0,28
	23.031 Skandinaviska Enskilda Banken AB	398.982	0,17
	522.499 Snam SpA	3.153.771	1,33
	1.779 Southern Copper Corp	180.027	0,08
	36.754 SSAB AB - Class A	219.202	0,09
	102.598 SSAB AB - Class B	601.565	0,25
	2.825 Straumann Holding AG	367.527	0,15
	10.725 Svenska Cellulosa AB SCA	138.417	0,06
	19.250 Svenska Handelsbanken AB - Class A	255.410	0,11
	4.812 Swedbank AB	126.493	0,05
	575 Synchrony Financial	38.358	0,02
	589 Targa Resources Corp	102.515	0,04
	68.131 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	578.626	0,24
	399.491 Telia Co AB	1.423.940	0,60
	181.500 Terna - Rete Elettrica Nazionale	1.859.105	0,78
	16.062 Tesla Inc	5.102.303	2,15
	10.224 Texas Instruments Inc	2.122.605	0,89
	1.862 Thermo Fisher Scientific Inc	755.042	0,32

Aktien – 95,68 % (30. Juni 2024: 94,15 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
12.104	T-Mobile US Inc	2.883.941	1,21
3.162	Tower Semiconductor Ltd	137.300	0,06
264	Trade Desk Inc	18.993	0,01
176	Trane Technologies PLC	76.870	0,03
65.942	UniCredit SpA	4.405.189	1,85
1.375	Union Pacific Corp	316.360	0,13
7.261	Vinci SA	1.066.198	0,45
72.875	Vivendi SE	250.559	0,11
20.191	Volvo AB - Class B	562.280	0,24
2.750	Walt Disney Co	341.027	0,14
2.207	Waste Management Inc	505.093	0,21
116	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	24.321	0,01
992	Wolters Kluwer NV	165.369	0,07
265	Workday Inc	63.561	0,03
1.189	Xylem Inc	153.831	0,06
5.215	Zalando SE	171.113	0,07
69	Zebra Technologies Corp	21.157	0,01
Aktien insgesamt		227.585.210	95,68

Funded Swaps* – 0,49 % (30. Juni 2024: 1,00 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
CHF	1.496	CMCI Ex-Agriculture Total Return Index Swap Class A CHF**	31. Jul 25	296.410	0,12
EUR	676	CMCI Ex-Agriculture Total Return Index Swap Class A EUR**	31. Jul 25	134.027	0,06
GBP	47	CMCI Ex-Agriculture Total Return Index Swap Class A GBP**	31. Jul 25	9.576	0,00
USD	3.321	CMCI Ex-Agriculture Total Return Index Swap Class A USD	31. Jul 25	727.227	0,31
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				1.167.240	0,49

Unfunded Swaps* – 3,83 % (30. Juni 2024: 4,85 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
CHF	319.931	CMCI Ex-Agriculture Total Return Net Index Total Return Swap Class A CHF**	31. Jul 25	2.619.675	1,10
EUR	134.451	CMCI Ex-Agriculture Total Return Net Index Total Return Swap Class A EUR**	31. Jul 25	1.031.854	0,44
GBP	9.453	CMCI Ex-Agriculture Total Return Net Index Total Return Swap Class A GBP**	31. Jul 25	69.283	0,03
USD	660.857	CMCI Ex-Agriculture Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	5.375.909	2,26
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				9.096.721	3,83

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten

		–	–
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		237.849.171	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

** Die abgesicherte Aktienklasse investiert in Swaps mit einem Engagement in einer währungsgesicherten Version des Referenzindex.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	88,17
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	3,98
Sonstige Vermögenswerte	7,85
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS BBG COMMODITY CMCI SF UCITS ETF

Aktien – 99,06 % (30. Juni 2024: 95,34 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
12.470	Abbott Laboratories	1.696.037	0,16
66.895	AbbVie Inc	12.417.049	1,19
3.966	Accenture PLC	1.185.492	0,11
34.604	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
30.633	adidas AG	7.118.057	0,68
17.264	Adobe Inc	6.679.100	0,64
68.185	Advanced Micro Devices Inc	9.675.409	0,93
5.123	AerCap Holdings NV	599.409	0,06
14.880	Air Liquide SA	3.059.202	0,29
938	Airbnb Inc	124.166	0,01
83.890	Airbus SE	17.455.587	1,68
18.705	Alcon AG	1.649.604	0,16
12.158	Alfa Laval AB	507.484	0,05
4.676	Allianz SE	1.888.829	0,18
315.874	Alphabet Inc - Class A	55.666.467	5,34
1.653	Alphabet Inc - Class C	293.140	0,03
211.736	Amazon.com Inc	46.452.688	4,46
12.470	American Electric Power Co Inc	1.293.881	0,12
17.953	Analog Devices Inc	4.273.107	0,41
16.927	Anheuser-Busch InBev SA	1.157.206	0,11
486	AP Moller - Maersk AS - Class B	900.412	0,09
257.751	Apple Inc	52.882.861	5,08
75.043	Applied Materials Inc	13.738.153	1,32
12.470	Arista Networks Inc	1.275.800	0,12
7.482	Arkema SA	549.358	0,05
6.422	ASM International NV	4.096.413	0,39
4.816	ASML Holding NV	3.830.612	0,37
40.527	Assa Abloy AB	1.255.316	0,12
62.350	Atlas Copco AB - Class B	879.598	0,08
9.352	Autodesk Inc	2.895.240	0,28
4.315	AXA SA	211.049	0,02
9.976	Azrieli Group Ltd	917.462	0,09
280.574	Banco BPM SpA	3.264.530	0,31
187.527	Bank of America Corp	8.873.767	0,85
6.120	BAWAG Group AG	778.701	0,07
8.662	Bayerische Motoren Werke AG	767.268	0,07
467.623	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	798.465	0,08
3.117	Big Shopping Centers Ltd	597.020	0,06
340	Biogen Inc	42.739	0,00
7.198	Blackstone Inc	1.076.615	0,10
1.336	Booking Holdings Inc	7.731.709	0,74
36.993	Boston Scientific Corp	3.973.393	0,38
1.261	Bouygues SA	56.850	0,01
297.083	BPER Banca SpA	2.690.805	0,26
99.890	Broadcom Inc	27.534.720	2,64
41.862	Carrefour SA	588.207	0,06
20.187	Cie Financiere Richemont SA	3.790.151	0,36
26.930	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	997.047	0,10
5.487	Cigna Group	1.813.818	0,17
57.413	Coca-Cola Co	4.061.968	0,39
37.410	Corning Inc	1.967.383	0,19
935	Costco Wholesale Corp	925.837	0,09

Aktien – 99,06 % (30. Juni 2024: 95,34 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
7.319	Crowdstrike Holdings Inc	3.727.409	0,36
33.045	CSX Corp	1.078.269	0,10
4.364	CVS Health Corp	301.062	0,03
41.292	Danone SA	3.361.953	0,32
2.894	Delek Group Ltd	599.396	0,06
77.008	Deutsche Bank AG	2.275.257	0,22
6.606	eBay Inc	491.907	0,05
8.090.734	Enel SpA	76.510.274	7,34
81.828	Engie SA	1.913.864	0,18
972.660	Eni SpA	15.710.564	1,51
11.599	EOG Resources Inc	1.387.301	0,13
33.384	Epiroc AB - Class A	719.486	0,07
15.409	EQT AB	510.746	0,05
112.414	Essity AB	3.090.366	0,30
21.822	Estee Lauder Cos Inc	1.763.250	0,17
29.129	Evergy Inc	2.007.847	0,19
15.319	Fastenal Co	643.383	0,06
4.653	FedEx Corp	1.057.667	0,10
10.457	Fidelity National Information Services Inc	851.318	0,08
13.203	First International Bank Of Israel Ltd	955.513	0,09
3.553	Fortinet Inc	375.603	0,04
5.872	GE HealthCare Technologies Inc	434.974	0,04
699	GE Vernova Inc	369.943	0,04
55.071	General Electric Co	14.174.628	1,36
187.049	Generali	6.633.134	0,64
90.047	Gilead Sciences Inc	9.983.525	0,96
249	Givaudan SA	1.203.743	0,12
2.171	GoDaddy Inc	390.936	0,04
6.858	Goldman Sachs Group Inc	4.854.080	0,47
15.065	Henkel AG & Co KGaA	1.178.828	0,11
623.497	Hera SpA	3.002.220	0,29
40.445	Hess Midstream LP	1.557.537	0,15
35.406	Home Depot Inc	12.981.243	1,25
3.117	Intercontinental Exchange Inc	571.965	0,05
4.675	International Business Machines Corp	1.377.981	0,13
6.680.246	Intesa Sanpaolo SpA	38.357.201	3,68
10.690	Intuit Inc	8.419.455	0,81
559	Intuitive Surgical Inc	304.018	0,03
43.645	Investor AB - Class B	1.281.125	0,12
1.871	Israel Corp Ltd	624.163	0,06
1.871	Johnson & Johnson	285.717	0,03
12.739	Johnson Controls International PLC	1.345.491	0,13
97.327	Just Eat Takeaway.com NV	2.219.245	0,21
6.110	Kering SA	1.323.764	0,13
17.943	Linde PLC	8.418.613	0,81
37.558	Logitech International SA	3.370.747	0,32
53.621	Louis Hachette Group	109.426	0,01
123.968	Marvell Technology Inc	9.595.132	0,92
18.609	McDonald's Corp	5.436.906	0,52
1.871	McKesson Corp	1.370.658	0,13
10.599	Menora Mivtachim Holdings Ltd	835.051	0,08
2.359	MercadoLibre Inc	6.166.207	0,59
28.185	Meta Platforms Inc	20.802.880	2,00
106.237	Microsoft Corp	52.843.582	5,07

Aktien – 99,06 % (30. Juni 2024: 95,34 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
42.614	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	2.777.663	0,27
2.228	Motorola Solutions Inc	936.682	0,09
165.924	Nestle SA	16.431.850	1,58
9.846	Netflix Inc	13.185.596	1,27
8.538	Next Vision Stabilized Systems Ltd	318.712	0,03
21.822	NextEra Energy Inc	1.514.911	0,15
2.182	Nova Ltd	617.443	0,06
116.511	Novartis AG	14.076.418	1,35
98.711	Novo Nordisk AS	6.827.371	0,66
2.369	NRG Energy Inc	380.460	0,04
162.037	NVIDIA Corp	25.600.161	2,46
15	NVR Inc	112.823	0,01
2.021	ON Semiconductor Corp	105.917	0,01
37.410	Oracle Corp	8.178.910	0,79
15.587	O'Reilly Automotive Inc	1.404.895	0,13
4.849	Palo Alto Networks Inc	992.248	0,10
7.046	Pandora AS	1.232.672	0,12
55.977	PDD Holdings Inc	5.858.547	0,56
62.380	PepsiCo Inc	8.236.640	0,79
140.720	Pfizer Inc	3.411.048	0,33
3.579	Pinterest Inc	128.347	0,01
130.311	Pirelli & C SpA	895.459	0,09
459.984	Poste Italiane SpA	9.848.720	0,95
24.714	Procter & Gamble Co	3.937.502	0,38
40.230	Prosus NV	2.241.695	0,22
83.438	QUALCOMM Inc	13.288.395	1,28
3.553	Rheinmetall AG	7.494.590	0,72
41.878	Roche Holding AG (Non-voting rights)	13.594.564	1,30
34.292	Rubrik Inc	3.072.262	0,29
219.015	RWE AG	9.108.721	0,87
520.781	Sandvik AB	11.852.323	1,14
55.503	SAP SE	16.819.057	1,61
4.123	ServiceNow Inc	4.238.580	0,41
49.880	Shufersal Ltd	573.080	0,05
5.088	Siemens AG	1.299.809	0,12
161.952	Siemens Energy AG	18.641.924	1,79
11.143	Sika AG	3.015.418	0,29
104.436	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.809.194	0,17
2.369.289	Snam SpA	14.300.870	1,37
8.069	Southern Copper Corp	816.339	0,08
166.661	SSAB AB - Class A	993.977	0,10
465.232	SSAB AB - Class B	2.727.817	0,26
12.811	Straumann Holding AG	1.666.564	0,16
48.633	Svenska Cellulosa AB SCA	627.658	0,06
87.290	Svenska Handelsbanken AB - Class A	1.158.164	0,11
21.822	Swedbank AB	573.587	0,06
2.606	Synchrony Financial	173.935	0,02
2.670	Targa Resources Corp	464.859	0,04
308.943	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2.623.796	0,25
1.811.505	Telia Co AB	6.456.898	0,62
823.017	Terna - Rete Elettrica Nazionale	8.430.169	0,81
72.834	Tesla Inc	23.136.546	2,22
46.359	Texas Instruments Inc	9.625.017	0,92
8.444	Thermo Fisher Scientific Inc	3.423.763	0,33

Aktien – 99,06 % (30. Juni 2024: 95,34 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
54.887	T-Mobile US Inc	13.077.319	1,26
14.340	Tower Semiconductor Ltd	622.590	0,06
1.196	Trade Desk Inc	86.126	0,01
797	Trane Technologies PLC	348.568	0,03
299.017	UniCredit SpA	19.975.461	1,92
6.235	Union Pacific Corp	1.434.542	0,14
32.923	Vinci SA	4.834.706	0,46
330.453	Vivendi SE	1.136.167	0,11
91.558	Volvo AB - Class B	2.549.675	0,24
12.470	Walt Disney Co	1.546.397	0,15
10.009	Waste Management Inc	2.290.359	0,22
527	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	110.284	0,01
4.500	Wolters Kluwer NV	749.872	0,07
1.201	Workday Inc	288.220	0,03
5.392	Xylem Inc	697.550	0,07
23.650	Zalando SE	775.918	0,07
311	Zebra Technologies Corp	95.938	0,01
Aktien insgesamt		1.031.991.992	99,06

Funded Swaps* – 0,50 % (30. Juni 2024: 0,27 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
CHF	92.137	Bloomberg Commodity Total Return Index Swap Class A CHF**	31. Jul 25	1.533.279	0,15
EUR	19.469	Bloomberg Commodity Total Return Index Swap Class A EUR**	31. Jul 25	323.299	0,03
GBP	21.302	Bloomberg Commodity Total Return Index Swap Class A GBP**	31. Jul 25	424.708	0,04
USD	171.934	Bloomberg Commodity Total Return Index Swap Class A USD	31. Jul 25	2.935.837	0,28
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				5.217.123	0,50

Unfunded Swaps* – 0,44 % (30. Juni 2024: 4,39 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
CHF	18.335.288	Bloomberg Commodity Total Return Index Total Return Swap Class A CHF**	31. Jul 25	2.227.718	0,21
EUR	3.874.462	Bloomberg Commodity Total Return Index Total Return Swap Class A EUR**	31. Jul 25	312.892	0,03
GBP	4.239.033	Bloomberg Commodity Total Return Index Total Return Swap Class A GBP**	31. Jul 25	200.245	0,02
USD	34.214.804	Bloomberg Commodity Total Return Index Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	1.833.341	0,18
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				4.574.196	0,44

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten

	–	–
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	1.041.783.311	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

** Die abgesicherte Aktienklasse investiert in Swaps mit einem Engagement in einer währungsgesicherten Version des Referenzindex.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	97,22
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,92
Sonstige Vermögenswerte	1,86
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS CMCI COMMODITY CARRY SF UCITS ETF

Aktien – 97,40 % (30. Juni 2024: 94,17 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
3.677	Abbott Laboratories	500.154	0,16
19.727	AbbVie Inc	3.661.739	1,17
1.170	Accenture PLC	349.597	0,11
10.205	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
9.034	adidas AG	2.099.087	0,67
5.091	Adobe Inc	1.969.640	0,63
20.107	Advanced Micro Devices Inc	2.853.240	0,91
1.511	AerCap Holdings NV	176.763	0,06
4.388	Air Liquide SA	902.146	0,29
277	Airbnb Inc	36.616	0,01
24.739	Airbus SE	5.147.584	1,65
5.516	Alcon AG	486.462	0,16
3.585	Alfa Laval AB	149.655	0,05
1.379	Allianz SE	557.008	0,18
93.150	Alphabet Inc - Class A	16.415.820	5,25
487	Alphabet Inc - Class C	86.446	0,03
62.440	Amazon.com Inc	13.698.714	4,38
3.677	American Electric Power Co Inc	381.560	0,12
5.294	Analog Devices Inc	1.260.122	0,40
4.992	Anheuser-Busch InBev SA	341.256	0,11
143	AP Moller - Maersk AS - Class B	265.528	0,08
76.010	Apple Inc	15.594.946	4,99
22.130	Applied Materials Inc	4.051.327	1,30
3.677	Arista Networks Inc	376.228	0,12
2.206	Arkema SA	162.003	0,05
1.894	ASM International NV	1.208.016	0,39
1.420	ASML Holding NV	1.129.632	0,36
11.951	Assa Abloy AB	370.188	0,12
18.387	Atlas Copco AB - Class B	259.390	0,08
2.758	Autodesk Inc	853.795	0,27
1.272	AXA SA	62.237	0,02
2.942	Azrieli Group Ltd	270.556	0,09
82.740	Banco BPM SpA	962.697	0,31
55.301	Bank of America Corp	2.616.839	0,84
1.805	BAWAG Group AG	229.636	0,07
2.554	Bayerische Motoren Werke AG	226.264	0,07
137.900	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	235.464	0,08
919	Big Shopping Centers Ltd	176.059	0,06
100	Biogen Inc	12.604	0,00
2.123	Blackstone Inc	317.490	0,10
394	Booking Holdings Inc	2.280.052	0,73
10.909	Boston Scientific Corp	1.171.738	0,38
372	Bouygues SA	16.765	0,01
87.609	BPER Banca SpA	793.508	0,25
29.457	Broadcom Inc	8.119.880	2,60
12.345	Carrefour SA	173.460	0,06
5.953	Cie Financiere Richemont SA	1.117.700	0,36
7.942	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	294.025	0,09
1.618	Cigna Group	534.888	0,17
16.931	Coca-Cola Co	1.197.858	0,38
11.032	Corning Inc	580.173	0,19
276	Costco Wholesale Corp	273.025	0,09

Aktien – 97,40 % (30. Juni 2024: 94,17 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	2.158 CrowdStrike Holdings Inc	1.099.198	0,35
	9.745 CSX Corp	317.977	0,10
	1.287 CVS Health Corp	88.782	0,03
	12.177 Danone SA	991.427	0,32
	853 Delek Group Ltd	176.760	0,06
	22.709 Deutsche Bank AG	670.964	0,21
	1.948 eBay Inc	145.061	0,05
	2.385.925 Enel SpA	22.562.577	7,22
	24.131 Engie SA	564.391	0,18
	286.833 Eni SpA	4.632.983	1,48
	3.420 EOG Resources Inc	409.110	0,13
	9.845 Epiroc AB - Class A	212.174	0,07
	4.544 EQT AB	150.617	0,05
	33.150 Essity AB	911.337	0,29
	6.435 Estee Lauder Cos Inc	519.975	0,17
	8.590 Evergy Inc	592.106	0,19
	4.517 Fastenal Co	189.731	0,06
	1.372 FedEx Corp	311.902	0,10
	3.084 Fidelity National Information Services Inc	251.050	0,08
	3.894 First International Bank Of Israel Ltd	281.777	0,09
	1.048 Fortinet Inc	110.764	0,04
	1.732 GE HealthCare Technologies Inc	128.272	0,04
	206 GE Vernova Inc	109.095	0,03
	16.240 General Electric Co	4.180.042	1,34
	55.160 Generali	1.956.085	0,63
	26.555 Gilead Sciences Inc	2.944.102	0,94
	74 Givaudan SA	354.979	0,11
	640 GoDaddy Inc	115.285	0,04
	2.023 Goldman Sachs Group Inc	1.431.449	0,46
	4.443 Henkel AG & Co KGaA	347.632	0,11
	183.867 Hera SpA	885.343	0,28
	11.927 Hess Midstream LP	459.312	0,15
	10.441 Home Depot Inc	3.828.117	1,23
	919 Intercontinental Exchange Inc	168.670	0,05
	1.378 International Business Machines Corp	406.361	0,13
	1.969.978 Intesa Sanpaolo SpA	11.311.387	3,62
	3.152 Intuit Inc	2.482.864	0,79
	165 Intuitive Surgical Inc	89.654	0,03
	12.871 Investor AB - Class B	377.799	0,12
	552 Israel Corp Ltd	184.063	0,06
	552 Johnson & Johnson	84.257	0,03
	3.757 Johnson Controls International PLC	396.780	0,13
	28.701 Just Eat Takeaway.com NV	654.446	0,21
	1.802 Kering SA	390.373	0,12
	5.291 Linde PLC	2.482.616	0,79
	11.076 Logitech International SA	994.020	0,32
	15.813 Louis Hachette Group	32.269	0,01
	36.558 Marvell Technology Inc	2.829.566	0,91
	5.488 McDonald's Corp	1.603.322	0,51
	552 McKesson Corp	404.201	0,13
	3.126 Menora Mivtachim Holdings Ltd	246.253	0,08
	696 MercadoLibre Inc	1.818.391	0,58
	8.312 Meta Platforms Inc	6.134.687	1,96
	31.329 Microsoft Corp	15.583.363	4,99

Aktien – 97,40 % (30. Juni 2024: 94,17 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
12.567	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	819.122	0,26
657	Motorola Solutions Inc	276.224	0,09
48.930	Nestle SA	4.845.687	1,55
2.904	Netflix Inc	3.888.380	1,24
2.518	Next Vision Stabilized Systems Ltd	93.987	0,03
6.435	NextEra Energy Inc	446.741	0,14
643	Nova Ltd	182.081	0,06
34.358	Novartis AG	4.151.080	1,33
29.109	Novo Nordisk AS	2.013.365	0,64
699	NRG Energy Inc	112.196	0,04
47.784	NVIDIA Corp	7.549.386	2,42
4	NVR Inc	33.272	0,01
596	ON Semiconductor Corp	31.235	0,01
11.032	Oracle Corp	2.411.928	0,77
4.597	O'Reilly Automotive Inc	414.298	0,13
1.430	Palo Alto Networks Inc	292.610	0,09
2.078	Pandora AS	363.510	0,12
16.507	PDD Holdings Inc	1.727.662	0,55
18.396	PepsiCo Inc	2.428.952	0,78
41.498	Pfizer Inc	1.005.904	0,32
1.055	Pinterest Inc	37.849	0,01
38.428	Pirelli & C SpA	264.067	0,08
135.647	Poste Italiane SpA	2.904.349	0,93
7.288	Procter & Gamble Co	1.161.154	0,37
11.863	Prosus NV	661.067	0,21
24.606	QUALCOMM Inc	3.918.695	1,25
1.048	Rheinmetall AG	2.210.125	0,71
12.350	Roche Holding AG (Non-voting rights)	4.008.983	1,28
10.113	Rubrik Inc	905.998	0,29
64.587	RWE AG	2.686.126	0,86
153.576	Sandvik AB	3.495.203	1,12
16.368	SAP SE	4.959.873	1,59
1.216	ServiceNow Inc	1.249.941	0,40
14.709	Shufersal Ltd	168.999	0,05
1.500	Siemens AG	383.309	0,12
47.759	Siemens Energy AG	5.497.430	1,76
3.286	Sika AG	889.235	0,28
30.798	Skandinaviska Enskilda Banken AB	533.524	0,17
698.694	Snam SpA	4.217.270	1,35
2.379	Southern Copper Corp	240.735	0,08
49.148	SSAB AB - Class A	293.120	0,09
137.195	SSAB AB - Class B	804.422	0,26
3.778	Straumann Holding AG	491.463	0,16
14.342	Svenska Cellulosa AB SCA	185.094	0,06
25.741	Svenska Handelsbanken AB - Class A	341.538	0,11
6.435	Swedbank AB	169.148	0,05
769	Synchrony Financial	51.293	0,02
787	Targa Resources Corp	137.085	0,04
91.106	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	773.747	0,25
534.206	Telia Co AB	1.904.114	0,61
242.704	Terna - Rete Elettrica Nazionale	2.486.023	0,80
21.479	Tesla Inc	6.822.876	2,18
13.671	Texas Instruments Inc	2.838.379	0,91
2.490	Thermo Fisher Scientific Inc	1.009.654	0,32

Aktien – 97,40 % (30. Juni 2024: 94,17 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
16.186	T-Mobile US Inc	3.856.449	1,23
4.229	Tower Semiconductor Ltd	183.599	0,06
353	Trade Desk Inc	25.398	0,01
235	Trane Technologies PLC	102.791	0,03
88.179	UniCredit SpA	5.890.684	1,89
1.839	Union Pacific Corp	423.041	0,14
9.709	Vinci SA	1.425.736	0,46
97.449	Vivendi SE	335.051	0,11
27.000	Volvo AB - Class B	751.889	0,24
3.677	Walt Disney Co	456.026	0,15
2.952	Waste Management Inc	675.418	0,22
155	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	32.522	0,01
1.327	Wolters Kluwer NV	221.134	0,07
354	Workday Inc	84.995	0,03
1.590	Xylem Inc	205.705	0,07
6.974	Zalando SE	228.815	0,07
92	Zebra Technologies Corp	28.292	0,01
Aktien insgesamt		304.330.351	97,40

Funded Swaps* – 0,50 % (30. Juni 2024: 0,25 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
CHF	887	CMCI Commodity Carry Class A CHF**	31. Jul 25	131.949	0,04
EUR	1.781	CMCI Commodity Carry Class A EUR**	31. Jul 25	264.599	0,09
USD	7.268	CMCI Commodity Carry Class A USD	31. Jul 25	1.166.757	0,37
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				1.563.305	0,50

Unfunded Swaps* – 2,10 % (30. Juni 2024: 5,58 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
CHF	176.575	CMCI Commodity Carry Total Return Swap Class A CHF**	31. Jul 25	639.585	0,21
EUR	354.488	CMCI Commodity Carry Total Return Swap Class A EUR**	31. Jul 25	1.150.964	0,37
USD	1.446.233	CMCI Commodity Carry Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	4.756.535	1,52
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				6.547.084	2,10

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	(1)	(0,00)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	312.440.739	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

** Die abgesicherte Aktienklasse investiert in Swaps mit einem Engagement in einer währungsgesicherten Version des Referenzindex.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	95,12
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,53
Sonstige Vermögenswerte	2,35
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS MSCI CHINA A SF UCITS ETF

Aktien – 96,62 % (30. Juni 2024: 95,24 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
1.046	Abbott Laboratories	142.322	0,16
5.613	AbbVie Inc	1.041.970	1,16
333	Accenture PLC	99.480	0,11
2.904	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
2.571	adidas AG	597.308	0,67
1.449	Adobe Inc	560.473	0,63
5.722	Advanced Micro Devices Inc	811.906	0,91
430	AerCap Holdings NV	50.299	0,06
1.249	Air Liquide SA	256.711	0,29
79	Airbnb Inc	10.419	0,01
7.040	Airbus SE	1.464.775	1,63
1.570	Alcon AG	138.426	0,15
1.020	Alfa Laval AB	42.585	0,05
392	Allianz SE	158.500	0,18
26.506	Alphabet Inc - Class A	4.671.219	5,21
139	Alphabet Inc - Class C	24.599	0,03
17.768	Amazon.com Inc	3.898.050	4,35
1.046	American Electric Power Co Inc	108.575	0,12
1.506	Analog Devices Inc	358.575	0,40
1.420	Anheuser-Busch InBev SA	97.106	0,11
41	AP Moller - Maersk AS - Class B	75.558	0,08
21.629	Apple Inc	4.437.635	4,95
6.297	Applied Materials Inc	1.152.829	1,29
1.046	Arista Networks Inc	107.058	0,12
628	Arkema SA	46.099	0,05
539	ASM International NV	343.748	0,38
404	ASML Holding NV	321.444	0,36
3.401	Assa Abloy AB	105.339	0,12
5.232	Atlas Copco AB - Class B	73.811	0,08
785	Autodesk Inc	242.952	0,27
362	AXA SA	17.710	0,02
837	Azrieli Group Ltd	76.988	0,09
23.544	Banco BPM SpA	273.941	0,31
15.736	Bank of America Corp	744.637	0,83
514	BAWAG Group AG	65.344	0,07
727	Bayerische Motoren Werke AG	64.385	0,07
39.240	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	67.003	0,07
262	Big Shopping Centers Ltd	50.099	0,06
29	Biogen Inc	3.586	0,00
604	Blackstone Inc	90.343	0,10
112	Booking Holdings Inc	648.800	0,72
3.104	Boston Scientific Corp	333.425	0,37
106	Bouygues SA	4.771	0,01
24.930	BPER Banca SpA	225.797	0,25
8.382	Broadcom Inc	2.310.560	2,58
3.513	Carrefour SA	49.359	0,05
1.694	Cie Financiere Richemont SA	318.048	0,35
2.260	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	83.667	0,09
460	Cigna Group	152.205	0,17
4.818	Coca-Cola Co	340.858	0,38
3.139	Corning Inc	165.092	0,18
78	Costco Wholesale Corp	77.691	0,09

Aktien – 96,62 % (30. Juni 2024: 95,24 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	614 CrowdStrike Holdings Inc	312.784	0,35
	2.773 CSX Corp	90.482	0,10
	366 CVS Health Corp	25.263	0,03
	3.465 Danone SA	282.116	0,31
	243 Delek Group Ltd	50.298	0,06
	6.462 Deutsche Bank AG	190.927	0,21
	554 eBay Inc	41.278	0,05
	678.929 Enel SpA	6.420.315	7,16
	6.867 Engie SA	160.601	0,18
	81.620 Eni SpA	1.318.343	1,47
	973 EOG Resources Inc	116.415	0,13
	2.801 Epiroc AB - Class A	60.375	0,07
	1.293 EQT AB	42.859	0,05
	9.433 Essity AB	259.326	0,29
	1.831 Estee Lauder Cos Inc	147.962	0,16
	2.444 Evergy Inc	168.487	0,19
	1.285 Fastenal Co	53.989	0,06
	390 FedEx Corp	88.753	0,10
	878 Fidelity National Information Services Inc	71.438	0,08
	1.108 First International Bank Of Israel Ltd	80.181	0,09
	298 Fortinet Inc	31.519	0,03
	493 GE HealthCare Technologies Inc	36.501	0,04
	59 GE Vernova Inc	31.044	0,03
	4.621 General Electric Co	1.189.456	1,33
	15.696 Generali	556.616	0,62
	7.556 Gilead Sciences Inc	837.762	0,93
	21 Givaudan SA	101.010	0,11
	182 GoDaddy Inc	32.805	0,04
	576 Goldman Sachs Group Inc	407.327	0,45
	1.264 Henkel AG & Co KGaA	98.921	0,11
	52.320 Hera SpA	251.930	0,28
	3.394 Hess Midstream LP	130.700	0,15
	2.971 Home Depot Inc	1.089.313	1,22
	262 Intercontinental Exchange Inc	47.996	0,05
	392 International Business Machines Corp	115.632	0,13
	560.569 Intesa Sanpaolo SpA	3.218.722	3,59
	897 Intuit Inc	706.514	0,79
	47 Intuitive Surgical Inc	25.511	0,03
	3.662 Investor AB - Class B	107.505	0,12
	157 Israel Corp Ltd	52.376	0,06
	157 Johnson & Johnson	23.976	0,03
	1.069 Johnson Controls International PLC	112.906	0,13
	8.167 Just Eat Takeaway.com NV	186.227	0,21
	513 Kering SA	111.083	0,12
	1.506 Linde PLC	706.443	0,79
	3.152 Logitech International SA	282.854	0,32
	4.500 Louis Hachette Group	9.182	0,01
	10.403 Marvell Technology Inc	805.170	0,90
	1.562 McDonald's Corp	456.235	0,51
	157 McKesson Corp	115.018	0,13
	889 Menora Mivtachim Holdings Ltd	70.073	0,08
	198 MercadoLibre Inc	517.433	0,58
	2.365 Meta Platforms Inc	1.745.662	1,95
	8.915 Microsoft Corp	4.434.338	4,95

Aktien – 96,62 % (30. Juni 2024: 95,24 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	3.576 Mizrahi Tefahot Bank Ltd	233.086	0,26
	187 Motorola Solutions Inc	78.601	0,09
	13.923 Nestle SA	1.378.869	1,54
	826 Netflix Inc	1.106.461	1,23
	716 Next Vision Stabilized Systems Ltd	26.745	0,03
	1.831 NextEra Energy Inc	127.123	0,14
	183 Nova Ltd	51.812	0,06
	9.777 Novartis AG	1.181.214	1,32
	8.283 Novo Nordisk AS	572.915	0,64
	199 NRG Energy Inc	31.926	0,04
	13.597 NVIDIA Corp	2.148.223	2,40
	1 NVR Inc	9.468	0,01
	170 ON Semiconductor Corp	8.888	0,01
	3.139 Oracle Corp	686.329	0,77
	1.308 O'Reilly Automotive Inc	117.891	0,13
	407 Palo Alto Networks Inc	83.264	0,09
	591 Pandora AS	103.439	0,12
	4.697 PDD Holdings Inc	491.617	0,55
	5.235 PepsiCo Inc	691.173	0,77
	11.808 Pfizer Inc	286.236	0,32
	300 Pinterest Inc	10.770	0,01
	10.935 Pirelli & C SpA	75.142	0,08
	38.599 Poste Italiane SpA	826.450	0,92
	2.074 Procter & Gamble Co	330.413	0,37
	3.376 Prosus NV	188.111	0,21
	7.002 QUALCOMM Inc	1.115.088	1,24
	298 Rheinmetall AG	628.905	0,70
	3.514 Roche Holding AG (Non-voting rights)	1.140.780	1,27
	2.878 Rubrik Inc	257.807	0,29
	18.379 RWE AG	764.353	0,85
	43.701 Sandvik AB	994.581	1,11
	4.658 SAP SE	1.411.361	1,57
	346 ServiceNow Inc	355.678	0,40
	4.186 Shufersal Ltd	48.090	0,05
	427 Siemens AG	109.073	0,12
	13.590 Siemens Energy AG	1.564.326	1,75
	935 Sika AG	253.037	0,28
	8.764 Skandinaviska Enskilda Banken AB	151.817	0,17
	198.818 Snam SpA	1.200.049	1,34
	677 Southern Copper Corp	68.503	0,08
	13.985 SSAB AB - Class A	83.409	0,09
	39.040 SSAB AB - Class B	228.903	0,26
	1.075 Straumann Holding AG	139.849	0,16
	4.081 Svenska Cellulosa AB SCA	52.670	0,06
	7.325 Svenska Handelsbanken AB - Class A	97.187	0,11
	1.831 Swedbank AB	48.132	0,05
	219 Synchrony Financial	14.596	0,02
	224 Targa Resources Corp	39.008	0,04
	25.925 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	220.174	0,25
	152.011 Telia Co AB	541.827	0,60
	69.063 Terna - Rete Elettrica Nazionale	707.413	0,79
	6.112 Tesla Inc	1.941.490	2,17
	3.890 Texas Instruments Inc	807.678	0,90
	709 Thermo Fisher Scientific Inc	287.303	0,32

Aktien – 96,62 % (30. Juni 2024: 95,24 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
4.606	T-Mobile US Inc	1.097.376	1,22
1.203	Tower Semiconductor Ltd	52.244	0,06
100	Trade Desk Inc	7.227	0,01
67	Trane Technologies PLC	29.250	0,03
25.092	UniCredit SpA	1.676.229	1,87
523	Union Pacific Corp	120.379	0,13
2.763	Vinci SA	405.702	0,45
27.730	Vivendi SE	95.341	0,11
7.683	Volvo AB - Class B	213.954	0,24
1.046	Walt Disney Co	129.765	0,14
840	Waste Management Inc	192.194	0,21
44	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	9.255	0,01
378	Wolters Kluwer NV	62.925	0,07
101	Workday Inc	24.186	0,03
452	Xylem Inc	58.534	0,06
1.985	Zalando SE	65.111	0,07
26	Zebra Technologies Corp	8.051	0,01
Aktien insgesamt		86.599.008	96,62

Funded Swaps* – 0,50 % (30. Juni 2024: 0,25 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	3.431	MSCI China A Class A USD	31. Jul 25	448.148	0,50
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				448.148	0,50

Unfunded Swaps* – 2,88 % (30. Juni 2024: 4,51 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	682.736	MSCI China A Total Return Net Index Swap Class A USD	31. Jul 25	2.582.654	2,88
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				2.582.654	2,88

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten

	–	–
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	89.629.810	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	93,27
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	3,26
Sonstige Vermögenswerte	3,47
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS EURO EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF

Aktien – 96,58 % (30. Juni 2024: 94,97 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
116	Abbott Laboratories	13.437	0,16
622	AbbVie Inc	98.371	1,16
37	Accenture PLC	9.392	0,11
322	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
285	adidas AG	56.391	0,67
161	Adobe Inc	52.914	0,62
634	Advanced Micro Devices Inc	76.651	0,91
48	AerCap Holdings NV	4.749	0,06
138	Air Liquide SA	24.236	0,29
9	Airbnb Inc	984	0,01
780	Airbus SE	138.288	1,63
174	Alcon AG	13.069	0,15
113	Alfa Laval AB	4.020	0,05
44	Allianz SE	14.964	0,18
2.938	Alphabet Inc - Class A	441.005	5,21
15	Alphabet Inc - Class C	2.322	0,03
1.969	Amazon.com Inc	368.011	4,35
116	American Electric Power Co Inc	10.251	0,12
167	Analog Devices Inc	33.853	0,40
157	Anheuser-Busch InBev SA	9.168	0,11
5	AP Moller - Maersk AS - Class B	7.134	0,08
2.397	Apple Inc	418.953	4,95
698	Applied Materials Inc	108.838	1,29
116	Arista Networks Inc	10.107	0,12
70	Arkema SA	4.352	0,05
60	ASM International NV	32.453	0,38
45	ASML Holding NV	30.347	0,36
377	Assa Abloy AB	9.945	0,12
580	Atlas Copco AB - Class B	6.968	0,08
87	Autodesk Inc	22.937	0,27
40	AXA SA	1.672	0,02
93	Azrieli Group Ltd	7.268	0,09
2.609	Banco BPM SpA	25.863	0,31
1.744	Bank of America Corp	70.300	0,83
57	BAWAG Group AG	6.169	0,07
81	Bayerische Motoren Werke AG	6.079	0,07
4.349	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	6.326	0,07
29	Big Shopping Centers Ltd	4.730	0,06
3	Biogen Inc	339	0,00
67	Blackstone Inc	8.529	0,10
12	Booking Holdings Inc	61.254	0,72
344	Boston Scientific Corp	31.478	0,37
12	Bouygues SA	450	0,01
2.763	BPER Banca SpA	21.317	0,25
929	Broadcom Inc	218.138	2,58
389	Carrefour SA	4.660	0,05
188	Cie Financiere Richemont SA	30.027	0,35
250	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	7.899	0,09
51	Cigna Group	14.370	0,17
534	Coca-Cola Co	32.180	0,38
348	Corning Inc	15.586	0,18
9	Costco Wholesale Corp	7.334	0,09

Aktien – 96,58 % (30. Juni 2024: 94,97 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
	68 CrowdStrike Holdings Inc	29.529	0,35
	307 CSX Corp	8.542	0,10
	41 CVS Health Corp	2.385	0,03
	384 Danone SA	26.634	0,31
	27 Delek Group Ltd	4.749	0,06
	716 Deutsche Bank AG	18.025	0,21
	61 eBay Inc	3.897	0,05
	75.240 Enel SpA	606.136	7,16
	761 Engie SA	15.162	0,18
	9.045 Eni SpA	124.463	1,47
	108 EOG Resources Inc	10.991	0,13
	310 Epiroc AB - Class A	5.700	0,07
	143 EQT AB	4.046	0,05
	1.045 Essity AB	24.483	0,29
	203 Estee Lauder Cos Inc	13.969	0,16
	271 Evergy Inc	15.907	0,19
	142 Fastenal Co	5.097	0,06
	43 FedEx Corp	8.379	0,10
	97 Fidelity National Information Services Inc	6.744	0,08
	123 First International Bank Of Israel Ltd	7.570	0,09
	33 Fortinet Inc	2.976	0,03
	55 GE HealthCare Technologies Inc	3.446	0,04
	7 GE Vernova Inc	2.931	0,03
	512 General Electric Co	112.295	1,33
	1.740 Generali	52.550	0,62
	837 Gilead Sciences Inc	79.092	0,93
	2 Givaudan SA	9.537	0,11
	20 GoDaddy Inc	3.097	0,04
	64 Goldman Sachs Group Inc	38.456	0,45
	140 Henkel AG & Co KGaA	9.339	0,11
	5.798 Hera SpA	23.784	0,28
	376 Hess Midstream LP	12.339	0,15
	329 Home Depot Inc	102.841	1,21
	29 Intercontinental Exchange Inc	4.531	0,05
	44 International Business Machines Corp	10.917	0,13
	62.123 Intesa Sanpaolo SpA	303.876	3,59
	99 Intuit Inc	66.702	0,79
	5 Intuitive Surgical Inc	2.409	0,03
	406 Investor AB - Class B	10.149	0,12
	17 Israel Corp Ltd	4.945	0,06
	17 Johnson & Johnson	2.264	0,03
	119 Johnson Controls International PLC	10.659	0,13
	905 Just Eat Takeaway.com NV	17.581	0,21
	57 Kering SA	10.487	0,12
	167 Linde PLC	66.694	0,79
	349 Logitech International SA	26.704	0,32
	499 Louis Hachette Group	867	0,01
	1.153 Marvell Technology Inc	76.015	0,90
	173 McDonald's Corp	43.073	0,51
	17 McKesson Corp	10.859	0,13
	99 Menora Mivtachim Holdings Ltd	6.616	0,08
	22 MercadoLibre Inc	48.850	0,58
	262 Meta Platforms Inc	164.806	1,95
	988 Microsoft Corp	418.642	4,95

Aktien – 96,58 % (30. Juni 2024: 94,97 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
	396 Mizrahi Tefahot Bank Ltd	22.005	0,26
	21 Motorola Solutions Inc	7.421	0,09
	1.543 Nestle SA	130.178	1,54
	92 Netflix Inc	104.460	1,23
	79 Next Vision Stabilized Systems Ltd	2.525	0,03
	203 NextEra Energy Inc	12.002	0,14
	20 Nova Ltd	4.892	0,06
	1.084 Novartis AG	111.517	1,32
	918 Novo Nordisk AS	54.088	0,64
	22 NRG Energy Inc	3.014	0,04
	1.507 NVIDIA Corp	202.812	2,40
	0 NVR Inc	893	0,01
	19 ON Semiconductor Corp	839	0,01
	348 Oracle Corp	64.796	0,77
	145 O'Reilly Automotive Inc	11.130	0,13
	45 Palo Alto Networks Inc	7.861	0,09
	66 Pandora AS	9.766	0,12
	521 PDD Holdings Inc	46.413	0,55
	580 PepsiCo Inc	65.253	0,77
	1.309 Pfizer Inc	27.023	0,32
	33 Pinterest Inc	1.017	0,01
	1.212 Pirelli & C SpA	7.094	0,08
	4.278 Poste Italiane SpA	78.024	0,92
	230 Procter & Gamble Co	31.194	0,37
	374 Prosus NV	17.759	0,21
	776 QUALCOMM Inc	105.274	1,24
	33 Rheinmetall AG	59.375	0,70
	389 Roche Holding AG (Non-voting rights)	107.700	1,27
	319 Rubrik Inc	24.339	0,29
	2.037 RWE AG	72.162	0,85
	4.843 Sandvik AB	93.897	1,11
	516 SAP SE	133.245	1,57
	38 ServiceNow Inc	33.579	0,40
	464 Shufersal Ltd	4.540	0,05
	47 Siemens AG	10.297	0,12
	1.506 Siemens Energy AG	147.687	1,74
	104 Sika AG	23.889	0,28
	971 Skandinaviska Enskilda Banken AB	14.333	0,17
	22.033 Snam SpA	113.296	1,34
	75 Southern Copper Corp	6.467	0,08
	1.550 SSAB AB - Class A	7.875	0,09
	4.326 SSAB AB - Class B	21.611	0,26
	119 Straumann Holding AG	13.203	0,16
	452 Svenska Cellulosa AB SCA	4.972	0,06
	812 Svenska Handelsbanken AB - Class A	9.175	0,11
	203 Swedbank AB	4.544	0,05
	24 Synchrony Financial	1.378	0,02
	25 Targa Resources Corp	3.683	0,04
	2.873 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	20.786	0,25
	16.846 Telia Co AB	51.153	0,60
	7.654 Terna - Rete Elettrica Nazionale	66.786	0,79
	677 Tesla Inc	183.294	2,16
	431 Texas Instruments Inc	76.252	0,90
	79 Thermo Fisher Scientific Inc	27.124	0,32

Aktien – 96,58 % (30. Juni 2024: 94,97 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
	510 T-Mobile US Inc	103.602	1,22
	133 Tower Semiconductor Ltd	4.932	0,06
	11 Trade Desk Inc	682	0,01
	7 Trane Technologies PLC	2.762	0,03
	2.781 UniCredit SpA	158.251	1,87
	58 Union Pacific Corp	11.365	0,13
	306 Vinci SA	38.302	0,45
	3.073 Vivendi SE	9.001	0,11
	851 Volvo AB - Class B	20.199	0,24
	116 Walt Disney Co	12.251	0,14
	93 Waste Management Inc	18.145	0,21
	5 Westinghouse Air Brake Technologies Corp	874	0,01
	42 Wolters Kluwer NV	5.941	0,07
	11 Workday Inc	2.283	0,03
	50 Xylem Inc	5.526	0,06
	220 Zalando SE	6.147	0,07
	3 Zebra Technologies Corp	760	0,01
Aktien insgesamt		8.175.730	96,58

Funded Swaps* – 0,50 % (30. Juni 2024: 0,25 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
EUR	291	Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Class A EUR	31. Jul 25	42.326	0,50
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				42.326	0,50

Unfunded Swaps* – 2,92 % (30. Juni 2024: 4,78 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
EUR	57.932	Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Total Return Swap Class A EUR	31. Jul 25	247.207	2,92
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				247.207	2,92

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten

	–	–
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	8.465.263	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	92,74
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	3,28
Sonstige Vermögenswerte	3,98
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS EURO EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF

Aktien – 96,13 % (30. Juni 2024: 94,65 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
501	Abbott Laboratories	58.052	0,16
2.688	AbbVie Inc	425.014	1,16
159	Accenture PLC	40.577	0,11
1.390	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
1.231	adidas AG	243.638	0,66
694	Adobe Inc	228.614	0,62
2.740	Advanced Micro Devices Inc	331.172	0,90
206	AerCap Holdings NV	20.517	0,06
598	Air Liquide SA	104.711	0,28
38	Airbnb Inc	4.250	0,01
3.371	Airbus SE	597.474	1,63
752	Alcon AG	56.463	0,15
489	Alfa Laval AB	17.370	0,05
188	Allianz SE	64.651	0,18
12.691	Alphabet Inc - Class A	1.905.364	5,19
66	Alphabet Inc - Class C	10.034	0,03
8.507	Amazon.com Inc	1.589.993	4,33
501	American Electric Power Co Inc	44.287	0,12
721	Analog Devices Inc	146.261	0,40
680	Anheuser-Busch InBev SA	39.609	0,11
20	AP Moller - Maersk AS - Class B	30.820	0,08
10.356	Apple Inc	1.810.087	4,93
3.015	Applied Materials Inc	470.233	1,28
501	Arista Networks Inc	43.668	0,12
301	Arkema SA	18.804	0,05
258	ASM International NV	140.213	0,38
194	ASML Holding NV	131.115	0,36
1.628	Assa Abloy AB	42.967	0,12
2.505	Atlas Copco AB - Class B	30.107	0,08
376	Autodesk Inc	99.099	0,27
173	AXA SA	7.224	0,02
401	Azrieli Group Ltd	31.403	0,09
11.273	Banco BPM SpA	111.739	0,30
7.535	Bank of America Corp	303.733	0,83
246	BAWAG Group AG	26.654	0,07
348	Bayerische Motoren Werke AG	26.262	0,07
18.789	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	27.330	0,07
125	Big Shopping Centers Ltd	20.435	0,06
14	Biogen Inc	1.463	0,00
289	Blackstone Inc	36.851	0,10
54	Booking Holdings Inc	264.643	0,72
1.486	Boston Scientific Corp	136.002	0,37
51	Bouygues SA	1.946	0,00
11.936	BPER Banca SpA	92.102	0,25
4.013	Broadcom Inc	942.465	2,56
1.682	Carrefour SA	20.133	0,05
811	Cie Financiere Richemont SA	129.730	0,35
1.082	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	34.127	0,09
220	Cigna Group	62.084	0,17
2.307	Coca-Cola Co	139.034	0,38
1.503	Corning Inc	67.340	0,18
38	Costco Wholesale Corp	31.690	0,09

Aktien – 96,13 % (30. Juni 2024: 94,65 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
	294 CrowdStrike Holdings Inc	127.582	0,35
	1.328 CSX Corp	36.907	0,10
	175 CVS Health Corp	10.305	0,03
	1.659 Danone SA	115.074	0,31
	116 Delek Group Ltd	20.516	0,06
	3.094 Deutsche Bank AG	77.878	0,21
	265 eBay Inc	16.837	0,05
	325.076 Enel SpA	2.618.811	7,13
	3.288 Engie SA	65.508	0,18
	39.080 Eni SpA	537.745	1,46
	466 EOG Resources Inc	47.485	0,13
	1.341 Epiroc AB - Class A	24.627	0,07
	619 EQT AB	17.482	0,05
	4.517 Essity AB	105.778	0,29
	877 Estee Lauder Cos Inc	60.353	0,16
	1.170 Evergy Inc	68.725	0,19
	615 Fastenal Co	22.022	0,06
	187 FedEx Corp	36.202	0,10
	420 Fidelity National Information Services Inc	29.139	0,08
	531 First International Bank Of Israel Ltd	32.706	0,09
	143 Fortinet Inc	12.856	0,03
	236 GE HealthCare Technologies Inc	14.888	0,04
	28 GE Vernova Inc	12.662	0,03
	2.213 General Electric Co	485.172	1,32
	7.515 Generali	227.040	0,62
	3.618 Gilead Sciences Inc	341.718	0,93
	10 Givaudan SA	41.202	0,11
	87 GoDaddy Inc	13.381	0,04
	276 Goldman Sachs Group Inc	166.147	0,45
	605 Henkel AG & Co KGaA	40.349	0,11
	25.051 Hera SpA	102.761	0,28
	1.625 Hess Midstream LP	53.312	0,14
	1.423 Home Depot Inc	444.325	1,21
	125 Intercontinental Exchange Inc	19.577	0,05
	188 International Business Machines Corp	47.166	0,13
	268.404 Intesa Sanpaolo SpA	1.312.899	3,57
	430 Intuit Inc	288.183	0,78
	22 Intuitive Surgical Inc	10.406	0,03
	1.754 Investor AB - Class B	43.851	0,12
	75 Israel Corp Ltd	21.364	0,06
	75 Johnson & Johnson	9.780	0,03
	512 Johnson Controls International PLC	46.054	0,13
	3.910 Just Eat Takeaway.com NV	75.961	0,21
	246 Kering SA	45.310	0,12
	721 Linde PLC	288.154	0,78
	1.509 Logitech International SA	115.375	0,31
	2.154 Louis Hachette Group	3.745	0,01
	4.981 Marvell Technology Inc	328.424	0,89
	748 McDonald's Corp	186.096	0,51
	75 McKesson Corp	46.915	0,13
	426 Menora Mivtachim Holdings Ltd	28.582	0,08
	95 MercadoLibre Inc	211.059	0,57
	1.132 Meta Platforms Inc	712.046	1,94
	4.268 Microsoft Corp	1.808.742	4,92

Aktien – 96,13 % (30. Juni 2024: 94,65 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
	1.712 Mizrahi Tefahot Bank Ltd	95.074	0,26
	90 Motorola Solutions Inc	32.061	0,09
	6.667 Nestle SA	562.433	1,53
	396 Netflix Inc	451.320	1,23
	343 Next Vision Stabilized Systems Ltd	10.909	0,03
	877 NextEra Energy Inc	51.853	0,14
	88 Nova Ltd	21.134	0,06
	4.681 Novartis AG	481.811	1,31
	3.966 Novo Nordisk AS	233.689	0,64
	95 NRG Energy Inc	13.022	0,04
	6.510 NVIDIA Corp	876.248	2,38
	1 NVR Inc	3.863	0,01
	81 ON Semiconductor Corp	3.625	0,01
	1.503 Oracle Corp	279.950	0,76
	626 O'Reilly Automotive Inc	48.087	0,13
	195 Palo Alto Networks Inc	33.963	0,09
	283 Pandora AS	42.192	0,11
	2.249 PDD Holdings Inc	200.528	0,55
	2.506 PepsiCo Inc	281.926	0,77
	5.654 Pfizer Inc	116.754	0,32
	144 Pinterest Inc	4.393	0,01
	5.236 Pirelli & C SpA	30.650	0,08
	18.482 Poste Italiane SpA	337.104	0,92
	993 Procter & Gamble Co	134.774	0,37
	1.616 Prosus NV	76.729	0,21
	3.352 QUALCOMM Inc	454.838	1,24
	143 Rheinmetall AG	256.527	0,70
	1.683 Roche Holding AG (Non-voting rights)	465.318	1,27
	1.378 Rubrik Inc	105.158	0,29
	8.800 RWE AG	311.775	0,85
	20.924 Sandvik AB	405.684	1,10
	2.230 SAP SE	575.686	1,57
	166 ServiceNow Inc	145.079	0,39
	2.004 Shufersal Ltd	19.616	0,05
	204 Siemens AG	44.490	0,12
	6.507 Siemens Energy AG	638.080	1,74
	448 Sika AG	103.212	0,28
	4.196 Skandinaviska Enskilda Banken AB	61.926	0,17
	95.195 Snam SpA	489.493	1,33
	324 Southern Copper Corp	27.942	0,08
	6.696 SSAB AB - Class A	34.022	0,09
	18.692 SSAB AB - Class B	93.368	0,25
	515 Straumann Holding AG	57.044	0,15
	1.954 Svenska Cellulosa AB SCA	21.484	0,06
	3.507 Svenska Handelsbanken AB - Class A	39.642	0,11
	877 Swedbank AB	19.633	0,05
	105 Synchrony Financial	5.953	0,02
	107 Targa Resources Corp	15.911	0,04
	12.413 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	89.808	0,24
	72.784 Telia Co AB	221.008	0,60
	33.068 Terna - Rete Elettrica Nazionale	288.550	0,79
	2.926 Tesla Inc	791.923	2,15
	1.863 Texas Instruments Inc	329.447	0,90
	339 Thermo Fisher Scientific Inc	117.189	0,32

Aktien – 96,13 % (30. Juni 2024: 94,65 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
2.205	T-Mobile US Inc	447.613	1,22
576	Tower Semiconductor Ltd	21.310	0,06
48	Trade Desk Inc	2.948	0,01
32	Trane Technologies PLC	11.931	0,03
12.014	UniCredit SpA	683.725	1,86
251	Union Pacific Corp	49.102	0,13
1.323	Vinci SA	165.483	0,45
13.277	Vivendi SE	38.889	0,11
3.679	Volvo AB - Class B	87.271	0,24
501	Walt Disney Co	52.930	0,14
402	Waste Management Inc	78.395	0,21
21	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	3.775	0,01
181	Wolters Kluwer NV	25.667	0,07
48	Workday Inc	9.865	0,03
217	Xylem Inc	23.876	0,06
950	Zalando SE	26.558	0,07
13	Zebra Technologies Corp	3.284	0,01
Aktien insgesamt		35.323.258	96,13

Funded Swaps* – 0,50 % (30. Juni 2024: 0,25 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
EUR	1.267	Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Class A EUR	31. Jul 25	183.721	0,50
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				183.721	0,50

Unfunded Swaps* – 3,37 % (30. Juni 2024: 5,10 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
EUR	252.074	Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Total Return Swap Class A EUR	31. Jul 25	1.237.068	3,37
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				1.237.068	3,37

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten

	–	–
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	36.744.047	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	92,03
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	3,70
Sonstige Vermögenswerte	4,27
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS US EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF

Aktien – 95,42 % (30. Juni 2024: 94,19 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
7.573	Abbott Laboratories	1.029.971	0,16
40.624	AbbVie Inc	7.540.642	1,15
2.409	Accenture PLC	719.927	0,11
21.014	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
18.603	adidas AG	4.322.663	0,66
10.484	Adobe Inc	4.056.092	0,62
41.407	Advanced Micro Devices Inc	5.875.695	0,89
3.111	AerCap Holdings NV	364.010	0,06
9.036	Air Liquide SA	1.857.796	0,28
570	Airbnb Inc	75.404	0,01
50.945	Airbus SE	10.600.451	1,61
11.359	Alcon AG	1.001.774	0,15
7.383	Alfa Laval AB	308.186	0,05
2.840	Allianz SE	1.147.051	0,17
191.824	Alphabet Inc - Class A	33.805.202	5,15
1.004	Alphabet Inc - Class C	178.018	0,03
128.583	Amazon.com Inc	28.209.847	4,30
7.573	American Electric Power Co Inc	785.750	0,12
10.902	Analog Devices Inc	2.594.978	0,39
10.279	Anheuser-Busch InBev SA	702.750	0,11
295	AP Moller - Maersk AS - Class B	546.803	0,08
156.528	Apple Inc	32.114.771	4,89
45.572	Applied Materials Inc	8.342.923	1,27
7.573	Arista Networks Inc	774.769	0,12
4.544	Arkema SA	333.615	0,05
3.900	ASM International NV	2.487.674	0,38
2.925	ASML Holding NV	2.326.258	0,35
24.611	Assa Abloy AB	762.330	0,12
37.864	Atlas Copco AB - Class B	534.163	0,08
5.680	Autodesk Inc	1.758.225	0,27
2.620	AXA SA	128.166	0,02
6.058	Azrieli Group Ltd	557.157	0,08
170.387	Banco BPM SpA	1.982.488	0,30
113.881	Bank of America Corp	5.388.872	0,82
3.716	BAWAG Group AG	472.891	0,07
5.260	Bayerische Motoren Werke AG	465.947	0,07
283.979	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	484.893	0,07
1.893	Big Shopping Centers Ltd	362.559	0,05
207	Biogen Inc	25.955	0,00
4.371	Blackstone Inc	653.808	0,10
811	Booking Holdings Inc	4.695.323	0,71
22.465	Boston Scientific Corp	2.412.967	0,37
766	Bouygues SA	34.524	0,01
180.413	BPER Banca SpA	1.634.075	0,25
60.661	Broadcom Inc	16.721.319	2,55
25.422	Carrefour SA	357.207	0,05
12.259	Cie Financiere Richemont SA	2.301.688	0,35
16.354	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	605.488	0,09
3.332	Cigna Group	1.101.498	0,17
34.866	Coca-Cola Co	2.466.757	0,38
22.718	Corning Inc	1.194.755	0,18
568	Costco Wholesale Corp	562.243	0,09

Aktien – 95,42 % (30. Juni 2024: 94,19 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
4.444	CrowdStrike Holdings Inc	2.263.585	0,34
20.068	CSX Corp	654.813	0,10
2.650	CVS Health Corp	182.829	0,03
25.076	Danone SA	2.041.651	0,31
1.758	Delek Group Ltd	364.002	0,06
46.765	Deutsche Bank AG	1.381.721	0,21
4.012	eBay Inc	298.726	0,05
4.913.351	Enel SpA	46.463.256	7,07
49.692	Engie SA	1.162.254	0,18
590.678	Eni SpA	9.540.731	1,45
7.044	EOG Resources Inc	842.482	0,13
20.273	Epiroc AB - Class A	436.930	0,07
9.357	EQT AB	310.167	0,05
68.267	Essity AB	1.876.721	0,29
13.252	Estee Lauder Cos Inc	1.070.788	0,16
17.689	Eversys Inc	1.219.328	0,19
9.303	Fastenal Co	390.714	0,06
2.826	FedEx Corp	642.301	0,10
6.350	Fidelity National Information Services Inc	516.989	0,08
8.018	First International Bank Of Israel Ltd	580.265	0,09
2.158	Fortinet Inc	228.097	0,03
3.566	GE HealthCare Technologies Inc	264.151	0,04
425	GE Vernova Inc	224.660	0,03
33.443	General Electric Co	8.607.986	1,31
113.591	Generali	4.028.178	0,61
54.684	Gilead Sciences Inc	6.062.808	0,92
151	Givaudan SA	731.011	0,11
1.318	GoDaddy Inc	237.408	0,04
4.165	Goldman Sachs Group Inc	2.947.792	0,45
9.149	Henkel AG & Co KGaA	715.880	0,11
378.638	Hera SpA	1.823.192	0,28
24.561	Hess Midstream LP	945.863	0,14
21.501	Home Depot Inc	7.883.266	1,20
1.893	Intercontinental Exchange Inc	347.344	0,05
2.839	International Business Machines Corp	836.822	0,13
4.056.788	Intesa Sanpaolo SpA	23.293.610	3,55
6.492	Intuit Inc	5.112.977	0,78
340	Intuitive Surgical Inc	184.625	0,03
26.505	Investor AB - Class B	778.003	0,12
1.136	Israel Corp Ltd	379.043	0,06
1.136	Johnson & Johnson	173.511	0,03
7.736	Johnson Controls International PLC	817.092	0,12
59.105	Just Eat Takeaway.com NV	1.347.706	0,20
3.711	Kering SA	803.897	0,12
10.897	Linde PLC	5.112.466	0,78
22.808	Logitech International SA	2.046.991	0,31
32.563	Louis Hachette Group	66.452	0,01
75.283	Marvell Technology Inc	5.826.944	0,89
11.301	McDonald's Corp	3.301.731	0,50
1.136	McKesson Corp	832.375	0,13
6.437	Menora Mivtachim Holdings Ltd	507.111	0,08
1.433	MercadoLibre Inc	3.744.623	0,57
17.116	Meta Platforms Inc	12.633.199	1,92
64.516	Microsoft Corp	32.090.917	4,89

Aktien – 95,42 % (30. Juni 2024: 94,19 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
25.879	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	1.686.823	0,26
1.353	Motorola Solutions Inc	568.829	0,09
100.762	Nestle SA	9.978.755	1,52
5.980	Netflix Inc	8.007.365	1,22
5.185	Next Vision Stabilized Systems Ltd	193.548	0,03
13.252	NextEra Energy Inc	919.977	0,14
1.325	Nova Ltd	374.961	0,06
70.755	Novartis AG	8.548.345	1,30
59.945	Novo Nordisk AS	4.146.135	0,63
1.439	NRG Energy Inc	231.047	0,03
98.402	NVIDIA Corp	15.546.498	2,37
9	NVR Inc	68.517	0,01
1.227	ON Semiconductor Corp	64.322	0,01
22.718	Oracle Corp	4.966.898	0,76
9.466	O'Reilly Automotive Inc	853.166	0,13
2.945	Palo Alto Networks Inc	602.574	0,09
4.279	Pandora AS	748.578	0,11
33.994	PDD Holdings Inc	3.557.786	0,54
37.882	PepsiCo Inc	5.001.957	0,76
85.456	Pfizer Inc	2.071.465	0,32
2.174	Pinterest Inc	77.943	0,01
79.135	Pirelli & C SpA	543.796	0,08
279.340	Poste Italiane SpA	5.980.943	0,91
15.009	Procter & Gamble Co	2.391.171	0,36
24.431	Prosus NV	1.361.339	0,21
50.671	QUALCOMM Inc	8.069.793	1,23
2.158	Rheinmetall AG	4.551.323	0,69
25.432	Roche Holding AG (Non-voting rights)	8.255.724	1,26
20.825	Rubrik Inc	1.865.727	0,28
133.004	RWE AG	5.531.556	0,84
316.260	Sandvik AB	7.197.693	1,10
33.706	SAP SE	10.213.898	1,55
2.504	ServiceNow Inc	2.574.010	0,39
30.291	Shufersal Ltd	348.021	0,05
3.090	Siemens AG	789.350	0,12
98.350	Siemens Energy AG	11.320.891	1,72
6.767	Sika AG	1.831.207	0,28
63.422	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.098.690	0,17
1.438.825	Snam SpA	8.684.651	1,32
4.900	Southern Copper Corp	495.748	0,08
101.210	SSAB AB - Class A	603.624	0,09
282.527	SSAB AB - Class B	1.656.552	0,25
7.780	Straumann Holding AG	1.012.073	0,15
29.534	Svenska Cellulosa AB SCA	381.165	0,06
53.009	Svenska Handelsbanken AB - Class A	703.331	0,11
13.252	Swedbank AB	348.328	0,05
1.583	Synchrony Financial	105.627	0,02
1.622	Targa Resources Corp	282.300	0,04
187.615	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1.593.382	0,24
1.100.093	Telia Co AB	3.921.153	0,60
499.803	Terna - Rete Elettrica Nazionale	5.119.484	0,78
44.231	Tesla Inc	14.050.391	2,14
28.153	Texas Instruments Inc	5.845.092	0,89
5.128	Thermo Fisher Scientific Inc	2.079.187	0,32

Aktien – 95,42 % (30. Juni 2024: 94,19 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
33.332	T-Mobile US Inc	7.941.611	1,21
8.709	Tower Semiconductor Ltd	378.087	0,06
727	Trade Desk Inc	52.303	0,01
484	Trane Technologies PLC	211.679	0,03
181.587	UniCredit SpA	12.130.723	1,85
3.786	Union Pacific Corp	871.171	0,13
19.994	Vinci SA	2.936.027	0,45
200.678	Vivendi SE	689.973	0,10
55.601	Volvo AB - Class B	1.548.370	0,24
7.573	Walt Disney Co	939.098	0,14
6.079	Waste Management Inc	1.390.892	0,21
320	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	66.973	0,01
2.733	Wolters Kluwer NV	455.383	0,07
729	Workday Inc	175.031	0,03
3.275	Xylem Inc	423.609	0,06
14.362	Zalando SE	471.201	0,07
189	Zebra Technologies Corp	58.262	0,01
Aktien insgesamt		626.709.404	95,42

Funded Swaps* – 0,50 % (30. Juni 2024: 0,25 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	630	US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Class A USD	31. Jul 25	120.300	0,02
USD	156.865	US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Class A USD	31. Jul 26	3.154.632	0,48
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				3.274.932	0,50

Unfunded Swaps* – 4,08 % (30. Juni 2024: 5,56 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	125.456	US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	980.595	0,15
USD	31.304.715	US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Total Return Swap Class A USD	31. Jul 26	25.803.169	3,93
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				26.783.764	4,08

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten

	–	–
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	656.768.100	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	90,63
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	4,35
Sonstige Vermögenswerte	5,02
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS US EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF

Aktien – 95,83 % (30. Juni 2024: 94,66 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
339	Abbott Laboratories	46.176	0,16
1.821	AbbVie Inc	338.062	1,15
108	Accenture PLC	32.276	0,11
942	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
834	adidas AG	193.793	0,66
470	Adobe Inc	181.843	0,62
1.856	Advanced Micro Devices Inc	263.419	0,90
139	AerCap Holdings NV	16.319	0,06
405	Air Liquide SA	83.289	0,28
26	Airbnb Inc	3.380	0,01
2.284	Airbus SE	475.239	1,62
509	Alcon AG	44.911	0,15
331	Alfa Laval AB	13.817	0,05
127	Allianz SE	51.424	0,18
8.600	Alphabet Inc - Class A	1.515.553	5,17
45	Alphabet Inc - Class C	7.981	0,03
5.765	Amazon.com Inc	1.264.702	4,31
339	American Electric Power Co Inc	35.227	0,12
489	Analog Devices Inc	116.338	0,40
461	Anheuser-Busch InBev SA	31.506	0,11
13	AP Moller - Maersk AS - Class B	24.514	0,08
7.017	Apple Inc	1.439.768	4,91
2.043	Applied Materials Inc	374.029	1,28
339	Arista Networks Inc	34.734	0,12
204	Arkema SA	14.957	0,05
175	ASM International NV	111.527	0,38
131	ASML Holding NV	104.291	0,36
1.103	Assa Abloy AB	34.177	0,12
1.698	Atlas Copco AB - Class B	23.948	0,08
255	Autodesk Inc	78.825	0,27
117	AXA SA	5.746	0,02
272	Azrieli Group Ltd	24.978	0,08
7.639	Banco BPM SpA	88.879	0,30
5.106	Bank of America Corp	241.594	0,82
167	BAWAG Group AG	21.201	0,07
236	Bayerische Motoren Werke AG	20.889	0,07
12.731	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	21.739	0,07
85	Big Shopping Centers Ltd	16.254	0,06
9	Biogen Inc	1.164	0,00
196	Blackstone Inc	29.312	0,10
36	Booking Holdings Inc	210.503	0,72
1.007	Boston Scientific Corp	108.178	0,37
34	Bouygues SA	1.548	0,01
8.088	BPER Banca SpA	73.259	0,25
2.720	Broadcom Inc	749.649	2,56
1.140	Carrefour SA	16.014	0,05
550	Cie Financiere Richemont SA	103.189	0,35
733	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	27.145	0,09
149	Cigna Group	49.382	0,17
1.563	Coca-Cola Co	110.590	0,38
1.018	Corning Inc	53.563	0,18
25	Costco Wholesale Corp	25.207	0,09

Aktien – 95,83 % (30. Juni 2024: 94,66 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	199 CrowdStrike Holdings Inc	101.481	0,35
	900 CSX Corp	29.357	0,10
	119 CVS Health Corp	8.197	0,03
	1.124 Danone SA	91.531	0,31
	79 Delek Group Ltd	16.319	0,06
	2.097 Deutsche Bank AG	61.945	0,21
	180 eBay Inc	13.392	0,05
	220.275 Enel SpA	2.083.038	7,10
	2.228 Engie SA	52.106	0,18
	26.481 Eni SpA	427.730	1,46
	316 EOG Resources Inc	37.770	0,13
	909 Epiroc AB - Class A	19.588	0,07
	420 EQT AB	13.905	0,05
	3.061 Essity AB	84.137	0,29
	594 Estee Lauder Cos Inc	48.006	0,16
	793 Evergy Inc	54.665	0,19
	417 Fastenal Co	17.516	0,06
	127 FedEx Corp	28.796	0,10
	285 Fidelity National Information Services Inc	23.178	0,08
	359 First International Bank Of Israel Ltd	26.014	0,09
	97 Fortinet Inc	10.226	0,03
	160 GE HealthCare Technologies Inc	11.842	0,04
	19 GE Vernova Inc	10.072	0,03
	1.499 General Electric Co	385.913	1,32
	5.093 Generali	180.591	0,62
	2.452 Gilead Sciences Inc	271.807	0,93
	7 Givaudan SA	32.774	0,11
	59 GoDaddy Inc	10.644	0,04
	187 Goldman Sachs Group Inc	132.155	0,45
	410 Henkel AG & Co KGaA	32.094	0,11
	16.975 Hera SpA	81.737	0,28
	1.101 Hess Midstream LP	42.405	0,14
	964 Home Depot Inc	353.422	1,21
	85 Intercontinental Exchange Inc	15.572	0,05
	127 International Business Machines Corp	37.516	0,13
	181.874 Intesa Sanpaolo SpA	1.044.298	3,56
	291 Intuit Inc	229.225	0,78
	15 Intuitive Surgical Inc	8.277	0,03
	1.188 Investor AB - Class B	34.879	0,12
	51 Israel Corp Ltd	16.993	0,06
	51 Johnson & Johnson	7.779	0,03
	347 Johnson Controls International PLC	36.632	0,12
	2.650 Just Eat Takeaway.com NV	60.420	0,21
	166 Kering SA	36.040	0,12
	489 Linde PLC	229.202	0,78
	1.023 Logitech International SA	91.771	0,31
	1.460 Louis Hachette Group	2.979	0,01
	3.375 Marvell Technology Inc	261.233	0,89
	507 McDonald's Corp	148.023	0,50
	51 McKesson Corp	37.317	0,13
	289 Menora Mivtachim Holdings Ltd	22.735	0,08
	64 MercadoLibre Inc	167.879	0,57
	767 Meta Platforms Inc	566.371	1,93
	2.892 Microsoft Corp	1.438.698	4,91

Aktien – 95,83 % (30. Juni 2024: 94,66 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	1.160 Mizrahi Tefahot Bank Ltd	75.624	0,26
	61 Motorola Solutions Inc	25.502	0,09
	4.517 Nestle SA	447.367	1,53
	268 Netflix Inc	358.986	1,22
	232 Next Vision Stabilized Systems Ltd	8.677	0,03
	594 NextEra Energy Inc	41.244	0,14
	59 Nova Ltd	16.810	0,06
	3.172 Novartis AG	383.239	1,31
	2.687 Novo Nordisk AS	185.879	0,63
	65 NRG Energy Inc	10.358	0,04
	4.412 NVIDIA Corp	696.980	2,38
	1 NVR Inc	3.072	0,01
	55 ON Semiconductor Corp	2.884	0,01
	1.019 Oracle Corp	222.676	0,76
	424 O'Reilly Automotive Inc	38.249	0,13
	132 Palo Alto Networks Inc	27.015	0,09
	192 Pandora AS	33.560	0,11
	1.524 PDD Holdings Inc	159.502	0,54
	1.698 PepsiCo Inc	224.247	0,76
	3.831 Pfizer Inc	92.868	0,32
	97 Pinterest Inc	3.494	0,01
	3.548 Pirelli & C SpA	24.379	0,08
	12.523 Poste Italiane SpA	268.137	0,91
	673 Procter & Gamble Co	107.201	0,37
	1.095 Prosus NV	61.032	0,21
	2.272 QUALCOMM Inc	361.785	1,23
	97 Rheinmetall AG	204.045	0,70
	1.140 Roche Holding AG (Non-voting rights)	370.120	1,26
	934 Rubrik Inc	83.644	0,29
	5.963 RWE AG	247.990	0,85
	14.179 Sandvik AB	322.687	1,10
	1.511 SAP SE	457.909	1,56
	112 ServiceNow Inc	115.398	0,39
	1.358 Shufersal Ltd	15.602	0,05
	139 Siemens AG	35.388	0,12
	4.409 Siemens Energy AG	507.537	1,73
	303 Sika AG	82.097	0,28
	2.843 Skandinaviska Enskilda Banken AB	49.256	0,17
	64.505 Snam SpA	389.350	1,33
	220 Southern Copper Corp	22.225	0,08
	4.537 SSAB AB - Class A	27.062	0,09
	12.666 SSAB AB - Class B	74.266	0,25
	349 Straumann Holding AG	45.373	0,15
	1.324 Svenska Cellulosa AB SCA	17.088	0,06
	2.377 Svenska Handelsbanken AB - Class A	31.532	0,11
	594 Swedbank AB	15.616	0,05
	71 Synchrony Financial	4.735	0,02
	73 Targa Resources Corp	12.656	0,04
	8.411 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	71.434	0,24
	49.319 Telia Co AB	175.793	0,60
	22.407 Terna - Rete Elettrica Nazionale	229.516	0,78
	1.983 Tesla Inc	629.906	2,15
	1.262 Texas Instruments Inc	262.047	0,89
	230 Thermo Fisher Scientific Inc	93.214	0,32

Aktien – 95,83 % (30. Juni 2024: 94,66 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
1.494	T-Mobile US Inc	356.038	1,21
390	Tower Semiconductor Ltd	16.950	0,06
33	Trade Desk Inc	2.345	0,01
22	Trane Technologies PLC	9.490	0,03
8.141	UniCredit SpA	543.844	1,85
170	Union Pacific Corp	39.056	0,13
896	Vinci SA	131.628	0,45
8.997	Vivendi SE	30.933	0,11
2.493	Volvo AB - Class B	69.416	0,24
339	Walt Disney Co	42.102	0,14
273	Waste Management Inc	62.356	0,21
14	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	3.003	0,01
123	Wolters Kluwer NV	20.416	0,07
33	Workday Inc	7.847	0,03
147	Xylem Inc	18.991	0,06
644	Zalando SE	21.125	0,07
8	Zebra Technologies Corp	2.612	0,01
Aktien insgesamt		28.096.605	95,83

Funded Swaps* – 0,50 % (30. Juni 2024: 0,25 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	1.020	US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Class A USD	31. Jul 25	146.602	0,50
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				146.602	0,50

Unfunded Swaps* – 3,67 % (30. Juni 2024: 5,09 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	203.067	US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	1.077.053	3,67
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				1.077.053	3,67

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	1	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	29.320.261	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	91,76
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	3,99
Sonstige Vermögenswerte	4,25
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. Juni 2025

UBS MSCI USA SF INDEX FUND

Aktien – 97,91 % (30. Juni 2024: 95,34 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
37.746	Abbott Laboratories	5.133.788	0,16
202.487	AbbVie Inc	37.585.566	1,18
12.006	Accenture PLC	3.588.403	0,11
104.744	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
92.725	adidas AG	21.545.875	0,68
52.257	Adobe Inc	20.217.182	0,63
206.390	Advanced Micro Devices Inc	29.286.807	0,92
15.507	AerCap Holdings NV	1.814.369	0,06
45.042	Air Liquide SA	9.259.997	0,29
2.840	Airbnb Inc	375.843	0,01
253.930	Airbus SE	52.836.878	1,66
56.619	Alcon AG	4.993.239	0,16
36.802	Alfa Laval AB	1.536.121	0,05
14.155	Allianz SE	5.717.358	0,18
956.129	Alphabet Inc - Class A	168.498.616	5,28
5.002	Alphabet Inc - Class C	887.315	0,03
640.910	Amazon.com Inc	140.609.135	4,41
37.746	American Electric Power Co Inc	3.916.490	0,12
54.342	Analog Devices Inc	12.934.406	0,41
51.237	Anheuser-Busch InBev SA	3.502.785	0,11
1.471	AP Moller - Maersk AS - Class B	2.725.485	0,09
780.196	Apple Inc	160.072.833	5,02
227.151	Applied Materials Inc	41.584.457	1,30
37.746	Arista Networks Inc	3.861.759	0,12
22.647	Arkema SA	1.662.869	0,05
19.439	ASM International NV	12.399.562	0,39
14.578	ASML Holding NV	11.595.000	0,36
122.673	Assa Abloy AB	3.799.756	0,12
188.728	Atlas Copco AB - Class B	2.662.482	0,08
28.309	Autodesk Inc	8.763.694	0,27
13.060	AXA SA	638.830	0,02
30.197	Azrieli Group Ltd	2.777.095	0,09
849.277	Banco BPM SpA	9.881.509	0,31
567.631	Bank of America Corp	26.860.290	0,84
18.524	BAWAG Group AG	2.357.076	0,07
26.219	Bayerische Motoren Werke AG	2.322.468	0,07
1.415.462	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	2.416.899	0,08
9.436	Big Shopping Centers Ltd	1.807.140	0,06
1.030	Biogen Inc	129.368	0,00
21.787	Blackstone Inc	3.258.841	0,10
4.043	Booking Holdings Inc	23.403.356	0,73
111.975	Boston Scientific Corp	12.027.191	0,38
3.818	Bouygues SA	172.081	0,01
899.250	BPER Banca SpA	8.144.884	0,26
302.361	Broadcom Inc	83.345.728	2,61
126.714	Carrefour SA	1.780.462	0,06
61.105	Cie Financiere Richemont SA	11.472.531	0,36
81.516	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	3.017.995	0,09
16.608	Cigna Group	5.490.303	0,17
173.785	Coca-Cola Co	12.295.302	0,39
113.237	Corning Inc	5.955.134	0,19
2.831	Costco Wholesale Corp	2.802.446	0,09

Aktien – 97,91 % (30. Juni 2024: 95,34 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	22.153 CrowdStrike Holdings Inc	11.282.613	0,35
	100.026 CSX Corp	3.263.849	0,10
	13.211 CVS Health Corp	911.294	0,03
	124.989 Danone SA	10.176.403	0,32
	8.761 Delek Group Ltd	1.814.331	0,06
	233.097 Deutsche Bank AG	6.887.047	0,22
	19.997 eBay Inc	1.488.969	0,05
	24.490.101 Enel SpA	231.591.408	7,26
	247.687 Engie SA	5.793.136	0,18
	2.944.175 Eni SpA	47.554.811	1,49
	35.108 EOG Resources Inc	4.199.268	0,13
	101.050 Epiroc AB - Class A	2.177.835	0,07
	46.641 EQT AB	1.545.995	0,05
	340.269 Essity AB	9.354.328	0,29
	66.055 Estee Lauder Cos Inc	5.337.237	0,17
	88.171 Evergy Inc	6.077.617	0,19
	46.368 Fastenal Co	1.947.476	0,06
	14.084 FedEx Corp	3.201.486	0,10
	31.653 Fidelity National Information Services Inc	2.576.882	0,08
	39.966 First International Bank Of Israel Ltd	2.892.272	0,09
	10.754 Fortinet Inc	1.136.925	0,04
	17.776 GE HealthCare Technologies Inc	1.316.636	0,04
	2.116 GE Vernova Inc	1.119.793	0,04
	166.695 General Electric Co	42.905.638	1,34
	566.185 Generali	20.078.047	0,63
	272.567 Gilead Sciences Inc	30.219.452	0,95
	755 Givaudan SA	3.643.652	0,11
	6.572 GoDaddy Inc	1.183.336	0,04
	20.760 Goldman Sachs Group Inc	14.692.972	0,46
	45.601 Henkel AG & Co KGaA	3.568.232	0,11
	1.887.283 Hera SpA	9.087.515	0,28
	122.424 Hess Midstream LP	4.714.559	0,15
	107.171 Home Depot Inc	39.293.342	1,23
	9.436 Intercontinental Exchange Inc	1.731.299	0,05
	14.150 International Business Machines Corp	4.171.054	0,13
	20.220.651 Intesa Sanpaolo SpA	116.104.644	3,64
	32.357 Intuit Inc	25.485.120	0,80
	1.693 Intuitive Surgical Inc	920.243	0,03
	132.110 Investor AB - Class B	3.877.878	0,12
	5.662 Israel Corp Ltd	1.889.301	0,06
	5.662 Johnson & Johnson	864.848	0,03
	38.560 Johnson Controls International PLC	4.072.710	0,13
	294.601 Just Eat Takeaway.com NV	6.717.503	0,21
	18.495 Kering SA	4.006.943	0,13
	54.313 Linde PLC	25.482.570	0,80
	113.684 Logitech International SA	10.203.021	0,32
	162.306 Louis Hachette Group	331.225	0,01
	375.243 Marvell Technology Inc	29.043.812	0,91
	56.327 McDonald's Corp	16.457.144	0,52
	5.662 McKesson Corp	4.148.890	0,13
	32.084 Menora Mivtachim Holdings Ltd	2.527.643	0,08
	7.141 MercadoLibre Inc	18.664.692	0,58
	85.313 Meta Platforms Inc	62.968.907	1,97
	321.574 Microsoft Corp	159.953.936	5,01

Aktien – 97,91 % (30. Juni 2024: 95,34 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
128.990	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	8.407.796	0,26
6.743	Motorola Solutions Inc	2.835.272	0,09
502.239	Nestle SA	49.738.094	1,56
29.804	Netflix Inc	39.911.905	1,25
25.845	Next Vision Stabilized Systems Ltd	964.720	0,03
66.055	NextEra Energy Inc	4.585.532	0,14
6.605	Nova Ltd	1.868.957	0,06
352.670	Novartis AG	42.608.363	1,34
298.792	Novo Nordisk AS	20.665.990	0,65
7.172	NRG Energy Inc	1.151.628	0,04
490.474	NVIDIA Corp	77.489.951	2,43
46	NVR Inc	341.498	0,01
6.117	ON Semiconductor Corp	320.605	0,01
113.237	Oracle Corp	24.757.004	0,78
47.182	O'Reilly Automotive Inc	4.252.521	0,13
14.677	Palo Alto Networks Inc	3.003.468	0,09
21.326	Pandora AS	3.731.213	0,12
169.438	PDD Holdings Inc	17.733.423	0,56
188.820	PepsiCo Inc	24.931.749	0,78
425.949	Pfizer Inc	10.325.010	0,32
10.834	Pinterest Inc	388.499	0,01
394.442	Pirelli & C SpA	2.710.494	0,08
1.392.340	Poste Italiane SpA	29.811.408	0,93
74.809	Procter & Gamble Co	11.918.552	0,37
121.772	Prosus NV	6.785.459	0,21
252.562	QUALCOMM Inc	40.223.069	1,26
10.754	Rheinmetall AG	22.685.612	0,71
126.762	Roche Holding AG (Non-voting rights)	41.149.821	1,29
103.801	Rubrik Inc	9.299.528	0,29
662.944	RWE AG	27.571.481	0,86
1.576.368	Sandvik AB	35.876.176	1,12
168.004	SAP SE	50.910.144	1,60
12.479	ServiceNow Inc	12.829.896	0,40
150.983	Shufersal Ltd	1.734.675	0,05
15.400	Siemens AG	3.934.435	0,12
490.218	Siemens Energy AG	56.427.839	1,77
33.730	Sika AG	9.127.465	0,29
316.120	Skandinaviska Enskilda Banken AB	5.476.308	0,17
7.171.676	Snam SpA	43.287.764	1,36
24.424	Southern Copper Corp	2.471.004	0,08
504.471	SSAB AB - Class A	3.008.701	0,09
1.408.227	SSAB AB - Class B	8.256.916	0,26
38.778	Straumann Holding AG	5.044.576	0,16
147.208	Svenska Cellulosa AB SCA	1.899.878	0,06
264.220	Svenska Handelsbanken AB - Class A	3.505.684	0,11
66.055	Swedbank AB	1.736.208	0,05
7.889	Synchrony Financial	526.489	0,02
8.083	Targa Resources Corp	1.407.096	0,04
935.149	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	7.942.054	0,25
5.483.302	Telia Co AB	19.544.591	0,61
2.491.216	Terna - Rete Elettrica Nazionale	25.517.549	0,80
220.465	Tesla Inc	70.032.753	2,19
140.325	Texas Instruments Inc	29.134.273	0,91
25.560	Thermo Fisher Scientific Inc	10.363.498	0,32

Aktien – 97,91 % (30. Juni 2024: 95,34 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
166.138	T-Mobile US Inc	39.584.156	1,24
43.408	Tower Semiconductor Ltd	1.884.537	0,06
3.621	Trade Desk Inc	260.699	0,01
2.412	Trane Technologies PLC	1.055.093	0,03
905.104	UniCredit SpA	60.464.365	1,90
18.873	Union Pacific Corp	4.342.261	0,14
99.656	Vinci SA	14.634.328	0,46
1.000.260	Vivendi SE	3.439.099	0,11
277.139	Volvo AB - Class B	7.717.693	0,24
37.746	Walt Disney Co	4.680.840	0,15
30.298	Waste Management Inc	6.932.761	0,22
1.595	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	333.822	0,01
13.622	Wolters Kluwer NV	2.269.811	0,07
3.635	Workday Inc	872.423	0,03
16.322	Xylem Inc	2.111.436	0,07
71.585	Zalando SE	2.348.652	0,07
942	Zebra Technologies Corp	290.399	0,01
Aktien insgesamt		3.123.769.707	97,91

Funded Swaps* – 0,68 % (30. Juni 2024: 0,07 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
CHF	78	MSCI USA SF Index Fund Class A CHF**	31. Jul 25	14.648	0,00
CHF	7.569	MSCI USA SF Index Fund Class A CHF**	31. Jul 25	1.464.469	0,05
EUR	320	MSCI USA SF Index Fund Class A EUR**	31. Jul 25	56.841	0,00
EUR	24.580	MSCI USA SF Index Fund Class A EUR**	31. Jul 25	4.168.227	0,13
GBP	13	MSCI USA SF Index Fund Class A GBP**	31. Jul 25	2.883	0,00
GBP	1.571	MSCI USA SF Index Fund Class A GBP**	31. Jul 25	330.934	0,01
USD	79.051	MSCI USA SF Index Fund Class A USD	31. Jul 25	14.745.934	0,46
USD	5.141	MSCI USA SF Index Fund Class A USD	31. Jul 25	896.176	0,03
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				21.680.112	0,68

Unfunded Swaps* – 1,41 % (30. Juni 2024: 4,59 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
CHF	15.522	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A CHF**	31. Jul 25	69.311	0,00
CHF	1.725.097	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A CHF**	31. Jul 25	5.287.213	0,16
EUR	63.720	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A EUR**	31. Jul 25	174.611	0,00
EUR	5.616.247	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A EUR**	31. Jul 25	13.287.415	0,42
GBP	2.488	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A GBP**	31. Jul 25	11.038	0,00
GBP	175.266	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A GBP**	31. Jul 25	651.555	0,02
USD	8.019.391	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	23.156.611	0,73
USD	1.024.386	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A USD	31. Jul 25	2.475.727	0,08
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				45.113.481	1,41

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	14	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	3.190.563.314	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

** Die abgesicherte Aktienklasse investiert in Swaps mit einem Engagement in einer währungsgesicherten Version des Referenzindex.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	94,79
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,03
Sonstige Vermögenswerte	3,18
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS CMCI COMMODITY CARRY EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF

Aktien – 96,01 % (30. Juni 2024: 93,73 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
3.356	Abbott Laboratories	457.238	0,16
18.003	AbbVie Inc	3.350.151	1,15
1.067	Accenture PLC	318.919	0,11
9.313	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
8.244	adidas AG	1.913.783	0,66
4.646	Adobe Inc	1.790.982	0,62
18.350	Advanced Micro Devices Inc	2.620.357	0,90
1.379	AerCap Holdings NV	161.406	0,06
4.005	Air Liquide SA	840.773	0,29
253	Airbnb Inc	33.404	0,01
22.576	Airbus SE	4.716.281	1,63
5.034	Alcon AG	444.124	0,15
3.272	Alfa Laval AB	136.607	0,05
1.258	Allianz SE	508.681	0,18
85.008	Alphabet Inc - Class A	14.982.649	5,16
445	Alphabet Inc - Class C	78.914	0,03
56.982	Amazon.com Inc	12.571.546	4,33
3.356	American Electric Power Co Inc	348.754	0,12
4.831	Analog Devices Inc	1.153.336	0,40
4.555	Anheuser-Busch InBev SA	311.160	0,11
131	AP Moller - Maersk AS - Class B	242.115	0,08
69.366	Apple Inc	14.222.515	4,90
20.196	Applied Materials Inc	3.709.598	1,28
3.356	Arista Networks Inc	343.991	0,12
2.014	Arkema SA	146.653	0,05
1.728	ASM International NV	1.107.126	0,38
1.296	ASML Holding NV	1.031.183	0,36
10.907	Assa Abloy AB	338.282	0,12
16.780	Atlas Copco AB - Class B	236.253	0,08
2.517	Autodesk Inc	780.395	0,27
1.161	AXA SA	57.353	0,02
2.685	Azieli Group Ltd	248.460	0,09
75.508	Banco BPM SpA	881.773	0,30
50.467	Bank of America Corp	2.392.117	0,82
1.647	BAWAG Group AG	211.077	0,07
2.331	Bayerische Motoren Werke AG	206.526	0,07
125.846	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	215.404	0,07
839	Big Shopping Centers Ltd	161.578	0,06
92	Biogen Inc	11.312	0,00
1.937	Blackstone Inc	290.842	0,10
359	Booking Holdings Inc	2.083.952	0,72
9.955	Boston Scientific Corp	1.074.962	0,37
339	Bouygues SA	15.352	0,01
79.951	BPER Banca SpA	724.499	0,25
26.882	Broadcom Inc	7.429.606	2,56
11.266	Carrefour SA	156.804	0,05
5.433	Cie Financiere Richemont SA	1.021.663	0,35
7.247	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	267.942	0,09
1.477	Cigna Group	489.128	0,17
15.451	Coca-Cola Co	1.093.259	0,38
10.068	Corning Inc	530.537	0,18
252	Costco Wholesale Corp	248.936	0,09

Aktien – 96,01 % (30. Juni 2024: 93,73 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	1.970 CrowdStrike Holdings Inc	1.012.126	0,35
	8.893 CSX Corp	290.513	0,10
	1.175 CVS Health Corp	81.100	0,03
	11.113 Danone SA	909.167	0,31
	779 Delek Group Ltd	161.949	0,06
	20.724 Deutsche Bank AG	613.516	0,21
	1.778 eBay Inc	132.463	0,05
	2.177.371 Enel SpA	20.671.111	7,12
	22.021 Engie SA	520.678	0,18
	261.761 Eni SpA	4.241.596	1,46
	3.121 EOG Resources Inc	373.958	0,13
	8.984 Epiroc AB - Class A	193.723	0,07
	4.147 EQT AB	138.001	0,05
	30.253 Essity AB	833.182	0,29
	5.873 Estee Lauder Cos Inc	477.426	0,16
	7.839 Evergy Inc	541.225	0,19
	4.123 Fastenal Co	173.353	0,06
	1.252 FedEx Corp	284.553	0,10
	2.814 Fidelity National Information Services Inc	229.197	0,08
	3.553 First International Bank Of Israel Ltd	258.342	0,09
	956 Fortinet Inc	101.774	0,04
	1.580 GE HealthCare Technologies Inc	117.324	0,04
	188 GE Vernova Inc	100.417	0,03
	14.821 General Electric Co	3.845.458	1,33
	50.338 Generali	1.785.283	0,62
	24.233 Gilead Sciences Inc	2.686.791	0,93
	67 Givaudan SA	324.352	0,11
	584 GoDaddy Inc	104.838	0,04
	1.846 Goldman Sachs Group Inc	1.313.385	0,45
	4.054 Henkel AG & Co KGaA	317.144	0,11
	167.795 Hera SpA	806.682	0,28
	10.885 Hess Midstream LP	419.151	0,14
	9.528 Home Depot Inc	3.494.348	1,20
	839 Intercontinental Exchange Inc	154.077	0,05
	1.258 International Business Machines Corp	372.443	0,13
	1.797.781 Intesa Sanpaolo SpA	10.359.790	3,57
	2.877 Intuit Inc	2.282.971	0,79
	151 Intuitive Surgical Inc	81.837	0,03
	11.746 Investor AB - Class B	344.714	0,12
	503 Israel Corp Ltd	168.221	0,06
	503 Johnson & Johnson	76.883	0,03
	3.428 Johnson Controls International PLC	362.375	0,13
	26.192 Just Eat Takeaway.com NV	598.092	0,21
	1.644 Kering SA	354.138	0,12
	4.829 Linde PLC	2.265.028	0,78
	10.107 Logitech International SA	909.193	0,31
	14.430 Louis Hachette Group	29.901	0,01
	33.362 Marvell Technology Inc	2.599.166	0,90
	5.008 McDonald's Corp	1.461.088	0,50
	503 McKesson Corp	369.192	0,13
	2.853 Menora Mivtachim Holdings Ltd	226.855	0,08
	635 MercadoLibre Inc	1.671.289	0,58
	7.585 Meta Platforms Inc	5.608.038	1,93
	28.591 Microsoft Corp	14.259.840	4,91

Aktien – 96,01 % (30. Juni 2024: 93,73 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
11.468	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	750.601	0,26
600	Motorola Solutions Inc	252.343	0,09
44.653	Nestle SA	4.419.321	1,52
2.650	Netflix Inc	3.580.742	1,23
2.298	Next Vision Stabilized Systems Ltd	86.496	0,03
5.873	NextEra Energy Inc	407.371	0,14
587	Nova Ltd	167.450	0,06
31.355	Novartis AG	3.799.910	1,31
26.565	Novo Nordisk AS	1.841.536	0,63
638	NRG Energy Inc	103.397	0,04
43.607	NVIDIA Corp	6.913.316	2,38
4	NVR Inc	30.037	0,01
544	ON Semiconductor Corp	28.228	0,01
10.068	Oracle Corp	2.234.885	0,77
4.195	O'Reilly Automotive Inc	377.915	0,13
1.305	Palo Alto Networks Inc	268.016	0,09
1.896	Pandora AS	331.973	0,11
15.064	PDD Holdings Inc	1.580.672	0,54
16.788	PepsiCo Inc	2.217.895	0,76
37.870	Pfizer Inc	919.598	0,32
963	Pinterest Inc	34.832	0,01
35.069	Pirelli & C SpA	240.903	0,08
123.790	Poste Italiane SpA	2.650.004	0,91
6.651	Procter & Gamble Co	1.058.268	0,36
10.827	Prosus NV	605.323	0,21
22.455	QUALCOMM Inc	3.576.880	1,23
956	Rheinmetall AG	2.015.660	0,69
11.270	Roche Holding AG (Non-voting rights)	3.657.897	1,26
9.229	Rubrik Inc	833.791	0,29
58.941	RWE AG	2.458.518	0,85
140.152	Sandvik AB	3.207.699	1,11
14.937	SAP SE	4.533.855	1,56
1.110	ServiceNow Inc	1.150.666	0,40
13.424	Shufersal Ltd	154.753	0,05
1.369	Siemens AG	350.287	0,12
43.584	Siemens Energy AG	5.105.685	1,76
2.999	Sika AG	812.568	0,28
28.106	Skandinaviska Enskilda Banken AB	488.792	0,17
637.621	Snam SpA	3.850.879	1,33
2.172	Southern Copper Corp	220.669	0,08
44.852	SSAB AB - Class A	267.310	0,09
125.203	SSAB AB - Class B	736.305	0,25
3.448	Straumann Holding AG	447.718	0,15
13.088	Svenska Cellulosa AB SCA	168.625	0,06
23.491	Svenska Handelsbanken AB - Class A	311.970	0,11
5.873	Swedbank AB	154.526	0,05
701	Synchrony Financial	47.123	0,02
719	Targa Resources Corp	125.508	0,04
83.142	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	708.331	0,24
487.510	Telia Co AB	1.735.564	0,60
221.489	Terna - Rete Elettrica Nazionale	2.268.786	0,78
19.601	Tesla Inc	6.258.334	2,16
12.476	Texas Instruments Inc	2.596.092	0,89
2.272	Thermo Fisher Scientific Inc	921.447	0,32

Aktien – 96,01 % (30. Juni 2024: 93,73 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
14.771	T-Mobile US Inc	3.517.281	1,21
3.859	Tower Semiconductor Ltd	167.754	0,06
322	Trade Desk Inc	22.583	0,01
214	Trane Technologies PLC	93.880	0,03
80.471	UniCredit SpA	5.439.426	1,87
1.678	Union Pacific Corp	386.566	0,13
8.860	Vinci SA	1.318.216	0,45
88.931	Vivendi SE	309.044	0,11
24.640	Volvo AB - Class B	685.137	0,24
3.356	Walt Disney Co	416.714	0,14
2.694	Waste Management Inc	615.883	0,21
142	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	29.711	0,01
1.211	Wolters Kluwer NV	201.265	0,07
323	Workday Inc	77.239	0,03
1.451	Xylem Inc	187.896	0,06
6.365	Zalando SE	208.023	0,07
84	Zebra Technologies Corp	25.633	0,01
Aktien insgesamt		278.589.036	96,01

Funded Swaps* – 0,50 % (30. Juni 2024: 0,25 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
EUR	7.301	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture Class A EUR**	31. Jul 25	1.102.913	0,38
USD	2.594	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture Class A USD	31. Jul 25	362.583	0,12
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				1.465.496	0,50

Unfunded Swaps* – 0,37 % (30. Juni 2024: 6,02 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
EUR	1.452.862	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture Total Return Net Index Swap Class A EUR**	31. Jul 25	151.226	0,05
USD	516.154	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture Total Return Net Index Swap Class A USD	31. Jul 25	918.226	0,32
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				1.069.452	0,37

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	9.039.541	3,12
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	290.163.525	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

** Die abgesicherte Aktienklasse investiert in Swaps mit einem Engagement in einer währungsgesicherten Version des Referenzindex.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	93,79
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,85
Sonstige Vermögenswerte	5,36
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS CMCI FUTURE COMMODITY SF UCITS ETF

Aktien – 97,16 % (30. Juni 2024: 96,56 %)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	580 AbbVie Inc	107.613	3,48
	196 Adobe Inc	75.686	2,44
	485 Advanced Micro Devices Inc	68.828	2,22
	659 Airbnb Inc	87.224	2,82
	497 Amazon.com Inc	109.142	3,53
	585 Apple Inc	120.005	3,88
	1.229 Boston Scientific Corp	131.982	4,26
	639 Cadence Design Systems Inc	196.861	6,36
	1.186 Chipotle Mexican Grill Inc	66.605	2,15
	192 CrowdStrike Holdings Inc	98.023	3,17
	861 Datadog Inc	115.607	3,73
	722 DoorDash Inc	177.912	5,75
	914 Fortinet Inc	96.633	3,12
	288 General Electric Co	74.200	2,40
	195 Intuitive Surgical Inc	106.189	3,43
	343 McDonald's Corp	100.229	3,24
	39 MercadoLibre Inc	101.999	3,29
	215 Microsoft Corp	107.085	3,46
	204 Netflix Inc	272.679	8,81
	161 ServiceNow Inc	165.401	5,34
	515 Snowflake Inc	115.173	3,72
	177 Synopsys Inc	91.008	2,94
	449 Tesla Inc	142.553	4,61
	436 Vertex Pharmaceuticals Inc	194.310	6,28
	352 Workday Inc	84.413	2,73
Aktien insgesamt		3.007.360	97,16

Funded Swaps* – 1,00 % (30. Juni 2024: 0,40 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	287	CMCI Future Commodity Class A USD	31. Jul 25	30.952	1,00
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				30.952	1,00

Unfunded Swaps* – 1,84 % (30. Juni 2024: 3,04 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	28.455	CMCI Future Commodity Total Return Net Index Swap Class A USD	31. Jul 25	56.974	1,84
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				56.974	1,84

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten

				–	–
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen				3.095.286	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	97,13
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,84
Sonstige Vermögenswerte	0,03
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS S&P 500 EQUAL WEIGHT SF UCITS ETF

Aktien – 97,73 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
190	Abbott Laboratories	25.907	0,16
1.022	AbbVie Inc	189.671	1,18
61	Accenture PLC	18.109	0,11
529	Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
468	adidas AG	108.729	0,67
264	Adobe Inc	102.024	0,63
1.042	Advanced Micro Devices Inc	147.792	0,92
78	AerCap Holdings NV	9.156	0,06
227	Air Liquide SA	46.730	0,29
14	Airbnb Inc	1.897	0,01
1.281	Airbus SE	266.635	1,65
286	Alcon AG	25.198	0,16
186	Alfa Laval AB	7.752	0,05
71	Allianz SE	28.852	0,18
4.825	Alphabet Inc - Class A	850.309	5,27
25	Alphabet Inc - Class C	4.478	0,03
3.234	Amazon.com Inc	709.567	4,40
190	American Electric Power Co Inc	19.764	0,12
274	Analog Devices Inc	65.272	0,40
259	Anheuser-Busch InBev SA	17.676	0,11
7	AP Moller - Maersk AS - Class B	13.754	0,09
3.937	Apple Inc	807.789	5,01
1.146	Applied Materials Inc	209.851	1,30
190	Arista Networks Inc	19.488	0,12
114	Arkema SA	8.391	0,05
98	ASM International NV	62.573	0,39
74	ASML Holding NV	58.513	0,36
619	Assa Abloy AB	19.175	0,12
952	Atlas Copco AB - Class B	13.436	0,08
143	Autodesk Inc	44.225	0,27
66	AXA SA	3.224	0,02
152	Azrieli Group Ltd	14.014	0,09
4.286	Banco BPM SpA	49.866	0,31
2.865	Bank of America Corp	135.547	0,84
93	BAWAG Group AG	11.895	0,07
132	Bayerische Motoren Werke AG	11.720	0,07
7.143	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	12.197	0,08
48	Big Shopping Centers Ltd	9.120	0,06
5	Biogen Inc	653	0,00
110	Blackstone Inc	16.445	0,10
20	Booking Holdings Inc	118.100	0,73
565	Boston Scientific Corp	60.694	0,38
19	Bouygues SA	868	0,01
4.538	BPER Banca SpA	41.102	0,25
1.526	Broadcom Inc	420.594	2,61
639	Carrefour SA	8.985	0,06
308	Cie Financiere Richemont SA	57.895	0,36
411	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	15.230	0,09
84	Cigna Group	27.706	0,17
877	Coca-Cola Co	62.047	0,38
571	Corning Inc	30.052	0,19
14	Costco Wholesale Corp	14.142	0,09

Aktien – 97,73 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	112 CrowdStrike Holdings Inc	56.936	0,35
	505 CSX Corp	16.471	0,10
	67 CVS Health Corp	4.599	0,03
	631 Danone SA	51.354	0,32
	44 Delek Group Ltd	9.156	0,06
	1.176 Deutsche Bank AG	34.755	0,22
	101 eBay Inc	7.514	0,05
	123.586 Enel SpA	1.168.699	7,25
	1.250 Engie SA	29.234	0,18
	14.857 Eni SpA	239.980	1,49
	177 EOG Resources Inc	21.191	0,13
	510 Epiroc AB - Class A	10.990	0,07
	235 EQT AB	7.802	0,05
	1.717 Essity AB	47.206	0,29
	333 Estee Lauder Cos Inc	26.934	0,17
	445 Evergy Inc	30.670	0,19
	234 Fastenal Co	9.828	0,06
	71 FedEx Corp	16.156	0,10
	160 Fidelity National Information Services Inc	13.004	0,08
	202 First International Bank Of Israel Ltd	14.596	0,09
	54 Fortinet Inc	5.737	0,04
	90 GE HealthCare Technologies Inc	6.644	0,04
	11 GE Vernova Inc	5.651	0,04
	841 General Electric Co	216.518	1,34
	2.857 Generali	101.321	0,63
	1.375 Gilead Sciences Inc	152.499	0,95
	4 Givaudan SA	18.389	0,11
	33 GoDaddy Inc	5.972	0,04
	105 Goldman Sachs Group Inc	74.146	0,46
	230 Henkel AG & Co KGaA	18.007	0,11
	9.524 Hera SpA	45.859	0,28
	618 Hess Midstream LP	23.791	0,15
	541 Home Depot Inc	198.289	1,23
	48 Intercontinental Exchange Inc	8.737	0,05
	71 International Business Machines Corp	21.049	0,13
	102.041 Intesa Sanpaolo SpA	585.908	3,63
	163 Intuit Inc	128.607	0,80
	9 Intuitive Surgical Inc	4.644	0,03
	667 Investor AB - Class B	19.569	0,12
	29 Israel Corp Ltd	9.534	0,06
	29 Johnson & Johnson	4.364	0,03
	195 Johnson Controls International PLC	20.552	0,13
	1.487 Just Eat Takeaway.com NV	33.899	0,21
	93 Kering SA	20.221	0,13
	274 Linde PLC	128.595	0,80
	574 Logitech International SA	51.488	0,32
	819 Louis Hachette Group	1.671	0,01
	1.894 Marvell Technology Inc	146.566	0,91
	284 McDonald's Corp	83.049	0,52
	29 McKesson Corp	20.937	0,13
	162 Menora Mivtachim Holdings Ltd	12.755	0,08
	36 MercadoLibre Inc	94.190	0,58
	431 Meta Platforms Inc	317.765	1,97
	1.623 Microsoft Corp	807.188	5,00

Aktien – 97,73 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	651 Mizrahi Tefahot Bank Ltd	42.429	0,26
	34 Motorola Solutions Inc	14.308	0,09
	2.535 Nestle SA	250.997	1,56
	150 Netflix Inc	201.410	1,25
	130 Next Vision Stabilized Systems Ltd	4.868	0,03
	333 NextEra Energy Inc	23.140	0,14
	33 Nova Ltd	9.432	0,06
	1.780 Novartis AG	215.018	1,33
	1.508 Novo Nordisk AS	104.288	0,65
	36 NRG Energy Inc	5.812	0,04
	2.475 NVIDIA Corp	391.044	2,42
	1 NVR Inc	1.721	0,01
	31 ON Semiconductor Corp	1.618	0,01
	571 Oracle Corp	124.933	0,77
	238 O'Reilly Automotive Inc	21.460	0,13
	74 Palo Alto Networks Inc	15.157	0,09
	108 Pandora AS	18.829	0,12
	855 PDD Holdings Inc	89.490	0,55
	953 PepsiCo Inc	125.815	0,78
	2.150 Pfizer Inc	52.104	0,32
	55 Pinterest Inc	1.960	0,01
	1.991 Pirelli & C SpA	13.678	0,08
	7.026 Poste Italiane SpA	150.440	0,93
	378 Procter & Gamble Co	60.146	0,37
	615 Prosus NV	34.242	0,21
	1.275 QUALCOMM Inc	202.981	1,26
	54 Rheinmetall AG	114.480	0,71
	640 Roche Holding AG (Non-voting rights)	207.658	1,29
	524 Rubrik Inc	46.929	0,29
	3.345 RWE AG	139.136	0,86
	7.955 Sandvik AB	181.045	1,12
	848 SAP SE	256.912	1,59
	63 ServiceNow Inc	64.744	0,40
	762 Shufersal Ltd	8.754	0,05
	78 Siemens AG	19.855	0,12
	2.474 Siemens Energy AG	284.756	1,77
	170 Sika AG	46.061	0,29
	1.595 Skandinaviska Enskilda Banken AB	27.636	0,17
	36.191 Snam SpA	218.447	1,35
	123 Southern Copper Corp	12.470	0,08
	2.546 SSAB AB - Class A	15.183	0,09
	7.106 SSAB AB - Class B	41.668	0,26
	196 Straumann Holding AG	25.457	0,16
	743 Svenska Cellulosa AB SCA	9.588	0,06
	1.333 Svenska Handelsbanken AB - Class A	17.691	0,11
	333 Swedbank AB	8.762	0,05
	40 Synchrony Financial	2.657	0,02
	41 Targa Resources Corp	7.101	0,04
	4.719 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	40.079	0,25
	27.671 Telia Co AB	98.629	0,61
	12.572 Terna - Rete Elettrica Nazionale	128.771	0,80
	1.113 Tesla Inc	353.412	2,19
	708 Texas Instruments Inc	147.023	0,91
	129 Thermo Fisher Scientific Inc	52.298	0,32

Aktien – 97,73 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
838	T-Mobile US Inc	199.757	1,24
219	Tower Semiconductor Ltd	9.510	0,06
18	Trade Desk Inc	1.316	0,01
12	Trane Technologies PLC	5.325	0,03
4.568	UniCredit SpA	305.126	1,89
95	Union Pacific Corp	21.913	0,14
503	Vinci SA	73.850	0,46
5.048	Vivendi SE	17.355	0,11
1.399	Volvo AB - Class B	38.946	0,24
190	Walt Disney Co	23.621	0,15
153	Waste Management Inc	34.985	0,22
8	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	1.685	0,01
69	Wolters Kluwer NV	11.454	0,07
18	Workday Inc	4.403	0,03
82	Xylem Inc	10.655	0,07
361	Zalando SE	11.852	0,07
5	Zebra Technologies Corp	1.465	0,01
Aktien insgesamt		15.763.735	97,73

Funded Swaps* – 0,50 % (30. Juni 2024: 0,00 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	7.019	S&P 500 Equal Weight Class A USD	31. Jul 26	70.591	0,44
USD	1.000	S&P 500 Equal Weight Class A USD	31. Jul 26	10.058	0,06
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				80.649	0,50

Unfunded Swaps* – 1,77 % (30. Juni 2024: 0,00 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	1.396.716	S&P 500 Equal Weight Total Return Swap Class A USD	31. Jul 26	250.201	1,55
USD	199.000	S&P 500 Equal Weight Total Return Swap Class A USD	31. Jul 26	35.621	0,22
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				285.822	1,77

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten

	–	–
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	16.130.206	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	97,30
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,26
Sonstige Vermögenswerte	0,44
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS USD OVERNIGHT RATE SF UCITS ETF

Aktien – 97,34 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	24 Abbott Laboratories	3.216	0,16
	127 AbbVie Inc	23.548	1,17
	8 Accenture PLC	2.248	0,11
	66 Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
	58 adidas AG	13.499	0,67
	33 Adobe Inc	12.666	0,63
	129 Advanced Micro Devices Inc	18.349	0,91
	10 AerCap Holdings NV	1.137	0,06
	28 Air Liquide SA	5.801	0,29
	2 Airbnb Inc	235	0,01
	159 Airbus SE	33.103	1,65
	35 Alcon AG	3.128	0,16
	23 Alfa Laval AB	962	0,05
	9 Allianz SE	3.582	0,18
	599 Alphabet Inc - Class A	105.566	5,25
	3 Alphabet Inc - Class C	556	0,03
	402 Amazon.com Inc	88.093	4,38
	24 American Electric Power Co Inc	2.454	0,12
	34 Analog Devices Inc	8.104	0,40
	32 Anheuser-Busch InBev SA	2.194	0,11
	1 AP Moller - Maersk AS - Class B	1.708	0,08
	489 Apple Inc	100.287	4,99
	142 Applied Materials Inc	26.053	1,30
	24 Arista Networks Inc	2.419	0,12
	14 Arkema SA	1.042	0,05
	12 ASM International NV	7.769	0,39
	9 ASML Holding NV	7.264	0,36
	77 Assa Abloy AB	2.381	0,12
	118 Atlas Copco AB - Class B	1.668	0,08
	18 Autodesk Inc	5.491	0,27
	8 AXA SA	400	0,02
	19 Azrieli Group Ltd	1.740	0,09
	532 Banco BPM SpA	6.191	0,31
	356 Bank of America Corp	16.828	0,84
	12 BAWAG Group AG	1.477	0,07
	16 Bayerische Motoren Werke AG	1.455	0,07
	887 Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	1.514	0,08
	6 Big Shopping Centers Ltd	1.132	0,06
	1 Biogen Inc	81	0,00
	14 Blackstone Inc	2.042	0,10
	3 Booking Holdings Inc	14.664	0,73
	70 Boston Scientific Corp	7.535	0,37
	2 Bouygues SA	108	0,01
	563 BPER Banca SpA	5.103	0,25
	189 Broadcom Inc	52.217	2,60
	79 Carrefour SA	1.115	0,06
	38 Cie Financiere Richemont SA	7.188	0,36
	51 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1.891	0,09
	10 Cigna Group	3.440	0,17
	109 Coca-Cola Co	7.703	0,38
	71 Corning Inc	3.731	0,19
	2 Costco Wholesale Corp	1.756	0,09

Aktien – 97,34 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	14 CrowdStrike Holdings Inc	7.069	0,35
	63 CSX Corp	2.045	0,10
	8 CVS Health Corp	571	0,03
	78 Danone SA	6.376	0,32
	6 Delek Group Ltd	1.137	0,06
	146 Deutsche Bank AG	4.315	0,21
	13 eBay Inc	933	0,05
	15.343 Enel SpA	145.094	7,22
	155 Engie SA	3.629	0,18
	1.845 Eni SpA	29.794	1,48
	22 EOG Resources Inc	2.631	0,13
	63 Epiroc AB - Class A	1.364	0,07
	29 EQT AB	969	0,05
	213 Essity AB	5.861	0,29
	41 Estee Lauder Cos Inc	3.344	0,17
	55 Evergy Inc	3.808	0,19
	29 Fastenal Co	1.220	0,06
	9 FedEx Corp	2.006	0,10
	20 Fidelity National Information Services Inc	1.614	0,08
	25 First International Bank Of Israel Ltd	1.812	0,09
	7 Fortinet Inc	712	0,04
	11 GE HealthCare Technologies Inc	825	0,04
	1 GE Vernova Inc	702	0,03
	104 General Electric Co	26.881	1,34
	355 Generali	12.579	0,63
	171 Gilead Sciences Inc	18.933	0,94
	1 Givaudan SA	2.282	0,11
	4 GoDaddy Inc	741	0,04
	13 Goldman Sachs Group Inc	9.205	0,46
	29 Henkel AG & Co KGaA	2.236	0,11
	1.182 Hera SpA	5.693	0,28
	77 Hess Midstream LP	2.954	0,15
	67 Home Depot Inc	24.618	1,22
	6 Intercontinental Exchange Inc	1.085	0,05
	9 International Business Machines Corp	2.613	0,13
	12.668 Intesa Sanpaolo SpA	72.741	3,62
	20 Intuit Inc	15.967	0,79
	1 Intuitive Surgical Inc	577	0,03
	83 Investor AB - Class B	2.430	0,12
	4 Israel Corp Ltd	1.184	0,06
	4 Johnson & Johnson	542	0,03
	24 Johnson Controls International PLC	2.552	0,13
	185 Just Eat Takeaway.com NV	4.209	0,21
	12 Kering SA	2.510	0,12
	34 Linde PLC	15.965	0,79
	71 Logitech International SA	6.392	0,32
	102 Louis Hachette Group	207	0,01
	235 Marvell Technology Inc	18.196	0,90
	35 McDonald's Corp	10.311	0,51
	4 McKesson Corp	2.599	0,13
	20 Menora Mivtachim Holdings Ltd	1.584	0,08
	4 MercadoLibre Inc	11.693	0,58
	53 Meta Platforms Inc	39.451	1,96
	201 Microsoft Corp	100.213	4,98

Aktien – 97,34 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	81 Mizrahi Tefahot Bank Ltd	5.268	0,26
	4 Motorola Solutions Inc	1.776	0,09
	315 Nestle SA	31.161	1,55
	19 Netflix Inc	25.006	1,24
	16 Next Vision Stabilized Systems Ltd	604	0,03
	41 NextEra Energy Inc	2.873	0,14
	4 Nova Ltd	1.171	0,06
	221 Novartis AG	26.695	1,33
	187 Novo Nordisk AS	12.947	0,64
	5 NRG Energy Inc	721	0,04
	307 NVIDIA Corp	48.548	2,41
	0 NVR Inc	214	0,01
	4 ON Semiconductor Corp	201	0,01
	71 Oracle Corp	15.510	0,77
	30 O'Reilly Automotive Inc	2.664	0,13
	9 Palo Alto Networks Inc	1.882	0,09
	13 Pandora AS	2.338	0,12
	106 PDD Holdings Inc	11.110	0,55
	118 PepsiCo Inc	15.620	0,78
	267 Pfizer Inc	6.469	0,32
	7 Pinterest Inc	243	0,01
	247 Pirelli & C SpA	1.698	0,08
	872 Poste Italiane SpA	18.677	0,93
	47 Procter & Gamble Co	7.467	0,37
	76 Prosus NV	4.251	0,21
	158 QUALCOMM Inc	25.200	1,25
	7 Rheinmetall AG	14.213	0,71
	79 Roche Holding AG (Non-voting rights)	25.781	1,28
	65 Rubrik Inc	5.826	0,29
	415 RWE AG	17.274	0,86
	988 Sandvik AB	22.477	1,12
	105 SAP SE	31.896	1,59
	8 ServiceNow Inc	8.039	0,40
	95 Shufersal Ltd	1.087	0,05
	10 Siemens AG	2.465	0,12
	307 Siemens Energy AG	35.353	1,76
	21 Sika AG	5.718	0,28
	198 Skandinaviska Enskilda Banken AB	3.431	0,17
	4.493 Snam SpA	27.120	1,35
	15 Southern Copper Corp	1.548	0,08
	316 SSAB AB - Class A	1.885	0,09
	882 SSAB AB - Class B	5.173	0,26
	24 Straumann Holding AG	3.160	0,16
	92 Svenska Cellulosa AB SCA	1.190	0,06
	166 Svenska Handelsbanken AB - Class A	2.196	0,11
	41 Swedbank AB	1.088	0,05
	5 Synchrony Financial	330	0,02
	5 Targa Resources Corp	882	0,04
	586 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	4.976	0,25
	3.435 Telia Co AB	12.245	0,61
	1.561 Terna - Rete Elettrica Nazionale	15.987	0,80
	138 Tesla Inc	43.876	2,18
	88 Texas Instruments Inc	18.253	0,91
	16 Thermo Fisher Scientific Inc	6.493	0,32

Aktien – 97,34 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
	104 T-Mobile US Inc	24.800	1,23
	27 Tower Semiconductor Ltd	1.181	0,06
	2 Trade Desk Inc	163	0,01
	2 Trane Technologies PLC	661	0,03
	567 UniCredit SpA	37.882	1,88
	12 Union Pacific Corp	2.720	0,14
	62 Vinci SA	9.168	0,46
	627 Vivendi SE	2.155	0,11
	174 Volvo AB - Class B	4.835	0,24
	24 Walt Disney Co	2.933	0,15
	19 Waste Management Inc	4.343	0,22
	1 Westinghouse Air Brake Technologies Corp	209	0,01
	9 Wolters Kluwer NV	1.422	0,07
	2 Workday Inc	546	0,03
	10 Xylem Inc	1.323	0,07
	45 Zalando SE	1.471	0,07
	1 Zebra Technologies Corp	182	0,01
Aktien insgesamt		1.957.078	97,34

Funded Swaps* – 1,00 % (30. Juni 2024: 0,00 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	4.000	USD Overnight Rate Class A USD	31. Jul 25	20.106	1,00
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				20.106	1,00

Unfunded Swaps* – 1,66 % (30. Juni 2024: 0,00 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert USD	% des Netto- inventarwerts
USD	396.000	USD Overnight Rate Total Return Index Swap Class A USD	31. Jul 25	33.336	1,66
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				33.336	1,66

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten

	–	–
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	2.010.520	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	97,32
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,66
Sonstige Vermögenswerte	0,02
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes Zum 30. Juni 2025

UBS GBP OVERNIGHT RATE SF UCITS ETF

Aktien – 96,68 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert GBP	% des Netto- inventarwerts
	32 Abbott Laboratories	3.194	0,16
	173 AbbVie Inc	23.385	1,16
	10 Accenture PLC	2.233	0,11
	89 Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
	79 adidas AG	13.406	0,67
	45 Adobe Inc	12.579	0,63
	176 Advanced Micro Devices Inc	18.222	0,91
	13 AerCap Holdings NV	1.129	0,06
	38 Air Liquide SA	5.761	0,29
	2 Airbnb Inc	234	0,01
	217 Airbus SE	32.875	1,64
	48 Alcon AG	3.107	0,15
	31 Alfa Laval AB	956	0,05
	12 Allianz SE	3.557	0,18
	815 Alphabet Inc - Class A	104.838	5,21
	4 Alphabet Inc - Class C	552	0,03
	546 Amazon.com Inc	87.486	4,35
	32 American Electric Power Co Inc	2.437	0,12
	46 Analog Devices Inc	8.048	0,40
	44 Anheuser-Busch InBev SA	2.179	0,11
	1 AP Moller - Maersk AS - Class B	1.695	0,08
	665 Apple Inc	99.596	4,95
	194 Applied Materials Inc	25.873	1,29
	32 Arista Networks Inc	2.403	0,12
	19 Arkema SA	1.035	0,05
	17 ASM International NV	7.715	0,38
	12 ASML Holding NV	7.214	0,36
	105 Assa Abloy AB	2.364	0,12
	161 Atlas Copco AB - Class B	1.657	0,08
	24 Autodesk Inc	5.453	0,27
	11 AXA SA	397	0,02
	26 Azrieli Group Ltd	1.728	0,09
	724 Banco BPM SpA	6.148	0,31
	484 Bank of America Corp	16.712	0,83
	16 BAWAG Group AG	1.467	0,07
	22 Bayerische Motoren Werke AG	1.445	0,07
	1.207 Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	1.504	0,07
	8 Big Shopping Centers Ltd	1.124	0,06
	1 Biogen Inc	80	0,00
	19 Blackstone Inc	2.028	0,10
	3 Booking Holdings Inc	14.562	0,72
	96 Boston Scientific Corp	7.483	0,37
	3 Bouygues SA	107	0,01
	767 BPER Banca SpA	5.068	0,25
	258 Broadcom Inc	51.857	2,58
	108 Carrefour SA	1.108	0,05
	52 Cie Financiere Richemont SA	7.138	0,35
	70 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1.878	0,09
	14 Cigna Group	3.416	0,17
	148 Coca-Cola Co	7.650	0,38
	97 Corning Inc	3.705	0,18
	2 Costco Wholesale Corp	1.744	0,09

Aktien – 96,68 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert GBP	% des Netto- inventarwerts
	19 CrowdStrike Holdings Inc	7.020	0,35
	85 CSX Corp	2.031	0,10
	11 CVS Health Corp	567	0,03
	107 Danone SA	6.332	0,31
	8 Delek Group Ltd	1.129	0,06
	199 Deutsche Bank AG	4.285	0,21
	17 eBay Inc	926	0,05
	20.881 Enel SpA	144.094	7,17
	211 Engie SA	3.604	0,18
	2.510 Eni SpA	29.588	1,47
	30 EOG Resources Inc	2.613	0,13
	86 Epiroc AB - Class A	1.355	0,07
	40 EQT AB	962	0,05
	290 Essity AB	5.820	0,29
	56 Estee Lauder Cos Inc	3.321	0,16
	75 Evergy Inc	3.781	0,19
	40 Fastenal Co	1.212	0,06
	12 FedEx Corp	1.992	0,10
	27 Fidelity National Information Services Inc	1.603	0,08
	34 First International Bank Of Israel Ltd	1.800	0,09
	9 Fortinet Inc	707	0,03
	15 GE HealthCare Technologies Inc	819	0,04
	2 GE Vernova Inc	697	0,03
	142 General Electric Co	26.695	1,33
	483 Generali	12.492	0,62
	232 Gilead Sciences Inc	18.802	0,94
	1 Givaudan SA	2.268	0,11
	6 GoDaddy Inc	736	0,04
	18 Goldman Sachs Group Inc	9.142	0,45
	39 Henkel AG & Co KGaA	2.220	0,11
	1.609 Hera SpA	5.654	0,28
	104 Hess Midstream LP	2.933	0,15
	91 Home Depot Inc	24.448	1,22
	8 Intercontinental Exchange Inc	1.077	0,05
	12 International Business Machines Corp	2.595	0,13
	17.241 Intesa Sanpaolo SpA	72.239	3,59
	28 Intuit Inc	15.857	0,79
	1 Intuitive Surgical Inc	573	0,03
	113 Investor AB - Class B	2.413	0,12
	5 Israel Corp Ltd	1.175	0,06
	5 Johnson & Johnson	538	0,03
	33 Johnson Controls International PLC	2.534	0,13
	251 Just Eat Takeaway.com NV	4.180	0,21
	16 Kering SA	2.493	0,12
	46 Linde PLC	15.855	0,79
	97 Logitech International SA	6.348	0,32
	138 Louis Hachette Group	206	0,01
	320 Marvell Technology Inc	18.071	0,90
	48 McDonald's Corp	10.240	0,51
	5 McKesson Corp	2.581	0,13
	27 Menora Mivtachim Holdings Ltd	1.573	0,08
	6 MercadoLibre Inc	11.613	0,58
	73 Meta Platforms Inc	39.179	1,95
	274 Microsoft Corp	99.522	4,95

Aktien – 96,68 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert GBP	% des Netto- inventarwerts
	110 Mizrahi Tefahot Bank Ltd	5.231	0,26
	6 Motorola Solutions Inc	1.764	0,09
	428 Nestle SA	30.947	1,54
	25 Netflix Inc	24.833	1,24
	22 Next Vision Stabilized Systems Ltd	600	0,03
	56 NextEra Energy Inc	2.853	0,14
	6 Nova Ltd	1.163	0,06
	301 Novartis AG	26.511	1,32
	255 Novo Nordisk AS	12.858	0,64
	6 NRG Energy Inc	717	0,04
	418 NVIDIA Corp	48.214	2,40
	0 NVR Inc	210	0,01
	5 ON Semiconductor Corp	199	0,01
	97 Oracle Corp	15.404	0,77
	40 O'Reilly Automotive Inc	2.646	0,13
	13 Palo Alto Networks Inc	1.869	0,09
	18 Pandora AS	2.322	0,12
	144 PDD Holdings Inc	11.034	0,55
	161 PepsiCo Inc	15.512	0,77
	363 Pfizer Inc	6.424	0,32
	9 Pinterest Inc	242	0,01
	336 Pirelli & C SpA	1.686	0,08
	1.187 Poste Italiane SpA	18.548	0,92
	64 Procter & Gamble Co	7.416	0,37
	104 Prosus NV	4.222	0,21
	215 QUALCOMM Inc	25.027	1,24
	9 Rheinmetall AG	14.114	0,70
	108 Roche Holding AG (Non-voting rights)	25.603	1,27
	89 Rubrik Inc	5.786	0,29
	565 RWE AG	17.155	0,85
	1.344 Sandvik AB	22.322	1,11
	143 SAP SE	31.676	1,58
	11 ServiceNow Inc	7.982	0,40
	129 Shufersal Ltd	1.079	0,05
	13 Siemens AG	2.448	0,12
	418 Siemens Energy AG	35.109	1,75
	29 Sika AG	5.679	0,28
	270 Skandinaviska Enskilda Banken AB	3.407	0,17
	6.115 Snam SpA	26.933	1,34
	21 Southern Copper Corp	1.537	0,08
	430 SSAB AB - Class A	1.872	0,09
	1.201 SSAB AB - Class B	5.137	0,26
	33 Straumann Holding AG	3.139	0,16
	126 Svenska Cellulosa AB SCA	1.182	0,06
	225 Svenska Handelsbanken AB - Class A	2.181	0,11
	56 Swedbank AB	1.080	0,05
	7 Synchrony Financial	328	0,02
	7 Targa Resources Corp	876	0,04
	797 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	4.941	0,25
	4.675 Telia Co AB	12.160	0,60
	2.124 Terna - Rete Elettrica Nazionale	15.877	0,79
	188 Tesla Inc	43.574	2,17
	120 Texas Instruments Inc	18.127	0,90
	22 Thermo Fisher Scientific Inc	6.448	0,32

Aktien – 96,68 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert GBP	% des Netto- inventarwerts
	142 T-Mobile US Inc	24.629	1,22
	37 Tower Semiconductor Ltd	1.173	0,06
	3 Trade Desk Inc	162	0,01
	2 Trane Technologies PLC	657	0,03
	772 UniCredit SpA	37.620	1,87
	16 Union Pacific Corp	2.702	0,13
	85 Vinci SA	9.105	0,45
	853 Vivendi SE	2.140	0,11
	236 Volvo AB - Class B	4.802	0,24
	32 Walt Disney Co	2.912	0,14
	26 Waste Management Inc	4.314	0,21
	1 Westinghouse Air Brake Technologies Corp	208	0,01
	12 Wolters Kluwer NV	1.412	0,07
	3 Workday Inc	543	0,03
	14 Xylem Inc	1.314	0,07
	61 Zalando SE	1.461	0,07
	1 Zebra Technologies Corp	181	0,01
Aktien insgesamt		1.943.581	96,68

Funded Swaps* – 1,00 % (30. Juni 2024: 0,00 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert GBP	% des Netto- inventarwerts
GBP	4.000	GBP Overnight Rate Class A GBP	31. Jul 25	20.102	1,00
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				20.102	1,00

Unfunded Swaps* – 2,32 % (30. Juni 2024: 0,00 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert GBP	% des Netto- inventarwerts
GBP	396.000	GBP Overnight Rate Total Return Index Swap Class A GBP	31. Jul 25	46.557	2,32
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				46.557	2,32

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten

	–	–
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	2.010.240	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	96,67
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	3,31
Sonstige Vermögenswerte	0,02
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Zum 30. Juni 2025

UBS EUR OVERNIGHT RATE SF UCITS ETF

Aktien – 96,77 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
	38 Abbott Laboratories	4.385	0,16
	203 AbbVie Inc	32.103	1,16
	12 Accenture PLC	3.065	0,11
	105 Achillion Pharmaceuticals Inc	–	0,00
	93 adidas AG	18.403	0,67
	52 Adobe Inc	17.268	0,63
	207 Advanced Micro Devices Inc	25.015	0,91
	16 AerCap Holdings NV	1.550	0,06
	45 Air Liquide SA	7.909	0,29
	3 Airbnb Inc	321	0,01
	255 Airbus SE	45.129	1,64
	57 Alcon AG	4.265	0,15
	37 Alfa Laval AB	1.312	0,05
	14 Allianz SE	4.883	0,18
	959 Alphabet Inc - Class A	143.920	5,22
	5 Alphabet Inc - Class C	758	0,03
	643 Amazon.com Inc	120.099	4,36
	38 American Electric Power Co Inc	3.345	0,12
	54 Analog Devices Inc	11.048	0,40
	51 Anheuser-Busch InBev SA	2.992	0,11
	1 AP Moller - Maersk AS - Class B	2.328	0,08
	782 Apple Inc	136.723	4,96
	228 Applied Materials Inc	35.519	1,29
	38 Arista Networks Inc	3.298	0,12
	23 Arkema SA	1.420	0,05
	19 ASM International NV	10.591	0,38
	15 ASML Holding NV	9.904	0,36
	123 Assa Abloy AB	3.245	0,12
	189 Atlas Copco AB - Class B	2.274	0,08
	28 Autodesk Inc	7.485	0,27
	13 AXA SA	546	0,02
	30 Azrieli Group Ltd	2.372	0,09
	851 Banco BPM SpA	8.440	0,31
	569 Bank of America Corp	22.942	0,83
	19 BAWAG Group AG	2.013	0,07
	26 Bayerische Motoren Werke AG	1.984	0,07
	1.419 Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	2.064	0,07
	9 Big Shopping Centers Ltd	1.543	0,06
	1 Biogen Inc	111	0,00
	22 Blackstone Inc	2.783	0,10
	4 Booking Holdings Inc	19.989	0,72
	112 Boston Scientific Corp	10.273	0,37
	4 Bouygues SA	147	0,01
	902 BPER Banca SpA	6.957	0,25
	303 Broadcom Inc	71.188	2,58
	127 Carrefour SA	1.521	0,05
	61 Cie Financiere Richemont SA	9.799	0,36
	82 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	2.578	0,09
	17 Cigna Group	4.690	0,17
	174 Coca-Cola Co	10.502	0,38
	114 Corning Inc	5.086	0,18
	3 Costco Wholesale Corp	2.393	0,09

Aktien – 96,77 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
	22 CrowdStrike Holdings Inc	9.637	0,35
	100 CSX Corp	2.788	0,10
	13 CVS Health Corp	778	0,03
	125 Danone SA	8.692	0,31
	9 Delek Group Ltd	1.550	0,06
	234 Deutsche Bank AG	5.882	0,21
	20 eBay Inc	1.272	0,05
	24.554 Enel SpA	197.809	7,17
	248 Engie SA	4.948	0,18
	2.952 Eni SpA	40.618	1,47
	35 EOG Resources Inc	3.587	0,13
	101 Epiroc AB - Class A	1.860	0,07
	47 EQT AB	1.320	0,05
	341 Essity AB	7.990	0,29
	66 Estee Lauder Cos Inc	4.559	0,17
	88 Evergy Inc	5.191	0,19
	46 Fastenal Co	1.663	0,06
	14 FedEx Corp	2.734	0,10
	32 Fidelity National Information Services Inc	2.201	0,08
	40 First International Bank Of Israel Ltd	2.470	0,09
	11 Fortinet Inc	971	0,03
	18 GE HealthCare Technologies Inc	1.125	0,04
	2 GE Vernova Inc	957	0,03
	167 General Electric Co	36.647	1,33
	568 Generali	17.149	0,62
	273 Gilead Sciences Inc	25.811	0,94
	1 Givaudan SA	3.112	0,11
	7 GoDaddy Inc	1.011	0,04
	21 Goldman Sachs Group Inc	12.550	0,45
	46 Henkel AG & Co KGaA	3.048	0,11
	1.892 Hera SpA	7.762	0,28
	123 Hess Midstream LP	4.027	0,15
	107 Home Depot Inc	33.562	1,22
	9 Intercontinental Exchange Inc	1.479	0,05
	14 International Business Machines Corp	3.563	0,13
	20.274 Intesa Sanpaolo SpA	99.168	3,60
	32 Intuit Inc	21.767	0,79
	2 Intuitive Surgical Inc	786	0,03
	132 Investor AB - Class B	3.312	0,12
	6 Israel Corp Ltd	1.614	0,06
	6 Johnson & Johnson	739	0,03
	39 Johnson Controls International PLC	3.479	0,13
	295 Just Eat Takeaway.com NV	5.738	0,21
	19 Kering SA	3.422	0,12
	54 Linde PLC	21.765	0,79
	114 Logitech International SA	8.715	0,32
	163 Louis Hachette Group	283	0,01
	376 Marvell Technology Inc	24.807	0,90
	56 McDonald's Corp	14.057	0,51
	6 McKesson Corp	3.544	0,13
	32 Menora Mivtachim Holdings Ltd	2.159	0,08
	7 MercadoLibre Inc	15.942	0,58
	86 Meta Platforms Inc	53.784	1,95
	322 Microsoft Corp	136.621	4,95

Aktien – 96,77 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
	129 Mizrahi Tefahot Bank Ltd	7.181	0,26
	7 Motorola Solutions Inc	2.422	0,09
	504 Nestle SA	42.483	1,54
	30 Netflix Inc	34.089	1,24
	26 Next Vision Stabilized Systems Ltd	824	0,03
	66 NextEra Energy Inc	3.917	0,14
	7 Nova Ltd	1.596	0,06
	354 Novartis AG	36.393	1,32
	300 Novo Nordisk AS	17.651	0,64
	7 NRG Energy Inc	984	0,04
	492 NVIDIA Corp	66.186	2,40
	0 NVR Inc	289	0,01
	6 ON Semiconductor Corp	274	0,01
	114 Oracle Corp	21.146	0,77
	47 O'Reilly Automotive Inc	3.632	0,13
	15 Palo Alto Networks Inc	2.565	0,09
	21 Pandora AS	3.187	0,12
	170 PDD Holdings Inc	15.147	0,55
	189 PepsiCo Inc	21.295	0,77
	427 Pfizer Inc	8.819	0,32
	11 Pinterest Inc	332	0,01
	395 Pirelli & C SpA	2.315	0,08
	1.396 Poste Italiane SpA	25.463	0,92
	75 Procter & Gamble Co	10.180	0,37
	122 Prosus NV	5.796	0,21
	253 QUALCOMM Inc	34.356	1,25
	11 Rheinmetall AG	19.377	0,70
	127 Roche Holding AG (Non-voting rights)	35.147	1,27
	104 Rubrik Inc	7.943	0,29
	665 RWE AG	23.550	0,85
	1.580 Sandvik AB	30.643	1,11
	168 SAP SE	43.484	1,58
	13 ServiceNow Inc	10.958	0,40
	151 Shufersal Ltd	1.482	0,05
	15 Siemens AG	3.360	0,12
	491 Siemens Energy AG	48.197	1,75
	34 Sika AG	7.796	0,28
	317 Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.677	0,17
	7.190 Snam SpA	36.973	1,34
	24 Southern Copper Corp	2.111	0,08
	506 SSAB AB - Class A	2.570	0,09
	1.412 SSAB AB - Class B	7.052	0,26
	39 Straumann Holding AG	4.309	0,16
	148 Svenska Cellulosa AB SCA	1.623	0,06
	265 Svenska Handelsbanken AB - Class A	2.994	0,11
	66 Swedbank AB	1.483	0,05
	8 Synchrony Financial	450	0,02
	8 Targa Resources Corp	1.202	0,04
	938 Telefonaktiebolaget LM Ericsson	6.784	0,25
	5.498 Telia Co AB	16.694	0,61
	2.498 Terna - Rete Elettrica Nazionale	21.795	0,79
	221 Tesla Inc	59.817	2,17
	141 Texas Instruments Inc	24.884	0,90
	26 Thermo Fisher Scientific Inc	8.852	0,32

Aktien – 96,77 % (30. Juni 2024: null)

Aktien	Bezeichnung	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
	167 T-Mobile US Inc	33.810	1,23
	44 Tower Semiconductor Ltd	1.610	0,06
	4 Trade Desk Inc	223	0,01
	2 Trane Technologies PLC	901	0,03
	907 UniCredit SpA	51.644	1,87
	19 Union Pacific Corp	3.709	0,13
	100 Vinci SA	12.500	0,45
	1.003 Vivendi SE	2.937	0,11
	278 Volvo AB - Class B	6.592	0,24
	38 Walt Disney Co	3.998	0,14
	30 Waste Management Inc	5.921	0,21
	2 Westinghouse Air Brake Technologies Corp	285	0,01
	14 Wolters Kluwer NV	1.939	0,07
	4 Workday Inc	745	0,03
	16 Xylem Inc	1.803	0,07
	72 Zalando SE	2.006	0,07
	1 Zebra Technologies Corp	248	0,01
Aktien insgesamt		2.668.103	96,77

Funded Swaps* – 1,00 % (30. Juni 2024: 0,00 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
EUR	5.500	EUR Overnight Rate Class A EUR	31. Jul 25	27.571	1,00
Funded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				27.571	1,00

Unfunded Swaps* – 2,23 % (30. Juni 2024: 0,00 %)

Währung	Nominal- betrag	Bezeichnung	Fälligkeitstag	Zeitwert EUR	% des Netto- inventarwerts
EUR	544.500	EUR Overnight Rate Total Return Index Swap Class A EUR	31. Jul 25	61.476	2,23
Unfunded Swaps zum beizulegenden Zeitwert				61.476	2,23

Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten

	–	–
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	2.757.150	100,00

Einstufung

* Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente.

Gegenpartei der Swap-Kontrakte ist die UBS AG.

Eine Aufschlüsselung des geografischen Standorts nach Teilfonds und Land ist der Erläuterung zu entnehmen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	96,76
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	3,23
Sonstige Vermögenswerte	0,01
	100,00

Wesentliche Portfoliotransaktionen (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS CMCI Composite SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp	445.518.686	NVIDIA Corp	450.532.935
Apple Inc	409.755.251	Apple Inc	392.133.992
Microsoft Corp	344.047.991	Microsoft Corp	348.646.043
Broadcom Inc	275.534.449	Broadcom Inc	248.470.373
Enel SpA	171.831.793	Alphabet Inc - Class A	157.625.579
Alphabet Inc - Class A	158.540.567	Meta Platforms Inc	146.886.655
Meta Platforms Inc	143.211.017	Tesla Inc	109.547.169
Tesla Inc	129.786.928	Cisco Systems Inc	106.139.553
Volvo AB - Class B	113.432.395	UniCredit SpA	101.656.086
QUALCOMM Inc	111.718.383	Sanofi	100.310.553
Cisco Systems Inc	102.063.713	Alphabet Inc - Class C	98.909.007
Alphabet Inc - Class C	99.032.968	Eli Lilly & Co	98.304.066
UnitedHealth Group Inc	81.261.889	Volvo AB - Class B	96.749.611
Eli Lilly & Co	79.652.115	Enel SpA	85.747.615
Pfizer Inc	76.089.492	TotalEnergies SE	82.674.672
Eni SpA	74.332.366	BNP Paribas SA	81.511.944
Intesa Sanpaolo SpA	74.315.274	UnitedHealth Group Inc	81.261.170
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	74.024.937	QUALCOMM Inc	80.802.101
Swedbank AB	71.396.455	Orange SA	78.228.093
Costco Wholesale Corp	65.273.363	Exxon Mobil Corp	77.826.996
Skandinaviska Enskilda Banken AB	63.778.251	Swedbank AB	71.557.480
Banco BPM SpA	63.112.232	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	71.367.684
SAP SE	62.437.484	Advanced Micro Devices Inc	68.327.108
		Costco Wholesale Corp	67.428.399
		Pfizer Inc	67.264.164
		ASML Holding NV	61.876.332
		Banco BPM SpA	61.256.561
		Svenska Handelsbanken AB - Class A	59.520.370

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
AbbVie Inc	29.877.600	Alphabet Inc - Class A	23.530.918
Apple Inc	25.803.698	Apple Inc	23.407.483
Cadence Design Systems Inc	24.443.832	AbbVie Inc	20.099.975
NVIDIA Corp	15.562.393	Cadence Design Systems Inc	16.806.291
Vertex Pharmaceuticals Inc	13.263.997	PDD Holdings Inc	16.042.344
Broadcom Inc	10.431.259	Costco Wholesale Corp	14.927.748
Alphabet Inc - Class A	10.353.540	NVIDIA Corp	14.783.354
Regeneron Pharmaceuticals Inc	10.338.318	Regeneron Pharmaceuticals Inc	14.360.324
DoorDash Inc	9.790.962	Intel Corp	13.547.234
Palo Alto Networks Inc	8.998.416	Eli Lilly & Co	13.221.788
Adobe Inc	8.481.459	Abbott Laboratories	12.446.357
Amazon.com Inc	8.215.439	Broadcom Inc	11.912.705
Costco Wholesale Corp	8.135.708	Micron Technology Inc	11.425.515
McDonald's Corp	7.797.377	Amazon.com Inc	10.706.043
Abbott Laboratories	7.714.413	Palo Alto Networks Inc	9.790.916
Texas Instruments Inc	7.606.907	O'Reilly Automotive Inc	8.889.023
Walt Disney Co	7.587.990	Stryker Corp	8.385.502
Stryker Corp	7.516.711	Meta Platforms Inc	8.121.204
Microsoft Corp	7.493.647	Walt Disney Co	7.797.359
Workday Inc	7.191.630	Texas Instruments Inc	7.714.451
Airbnb Inc	6.727.049	Adobe Inc	7.527.386
Datadog Inc	6.630.388	Arista Networks Inc	6.979.217
Arista Networks Inc	6.533.166	Home Depot Inc	6.727.091
Alphabet Inc - Class C	6.455.702	Arista Networks Inc	6.324.377
Arista Networks Inc	6.446.513	Tesla Inc	6.318.620
Home Depot Inc	6.334.909	Alphabet Inc - Class C	5.742.939
CrowdStrike Holdings Inc	5.742.958	Cisco Systems Inc	5.102.562
Chipotle Mexican Grill Inc	5.710.818	Vertex Pharmaceuticals Inc	4.711.850
PDD Holdings Inc	5.649.967	Verizon Communications Inc	4.465.940
Intel Corp	5.603.497	Walmart Inc	4.395.001
MercadoLibre Inc	5.474.694	ServiceNow Inc	3.939.277
Micron Technology Inc	4.858.365	Salesforce Inc	3.923.175
General Electric Co	4.465.875	NIKE Inc	3.598.167
Cisco Systems Inc	4.395.001		
Verizon Communications Inc	4.050.788		
NIKE Inc	4.029.534		
Humana Inc	3.923.238		
Meta Platforms Inc	3.908.883		
ServiceNow Inc	3.754.827		
Eli Lilly & Co	3.598.283		

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS S&P 500 SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp	51.629.702	NVIDIA Corp	52.950.285
Apple Inc	48.643.851	Apple Inc	44.783.328
Microsoft Corp	40.392.300	Microsoft Corp	40.569.070
Broadcom Inc	32.129.555	Broadcom Inc	29.328.281
Enel SpA	19.679.168	Alphabet Inc - Class A	17.988.680
Alphabet Inc - Class A	18.771.881	Meta Platforms Inc	17.195.941
Meta Platforms Inc	17.215.032	Tesla Inc	12.770.761
Tesla Inc	14.628.097	Cisco Systems Inc	12.372.277
Volvo AB - Class B	13.576.689	UniCredit SpA	12.303.988
QUALCOMM Inc	12.720.618	Alphabet Inc - Class C	11.931.398
Cisco Systems Inc	11.895.158	Sanofi	11.348.582
Alphabet Inc - Class C	11.546.985	Eli Lilly & Co	11.322.541
UnitedHealth Group Inc	9.051.631	Volvo AB - Class B	11.149.824
Eli Lilly & Co	8.891.663	TotalEnergies SE	10.343.580
Intesa Sanpaolo SpA	8.760.093	Enel SpA	9.961.390
Pfizer Inc	8.713.792	Orange SA	9.545.109
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	8.615.665	BNP Paribas SA	9.468.257
Eni SpA	8.543.211	QUALCOMM Inc	9.391.640
Swedbank AB	8.541.532	UnitedHealth Group Inc	9.325.095
Costco Wholesale Corp	7.647.530	Exxon Mobil Corp	8.517.265
Skandinaviska Enskilda Banken AB	7.568.737	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	8.203.006
SAP SE	7.453.572	Swedbank AB	8.195.036
Svenska Handelsbanken AB - Class A	7.296.567	Advanced Micro Devices Inc	7.921.485
Banco BPM SpA	7.216.381	Pfizer Inc	7.914.754
		Costco Wholesale Corp	7.685.091
		Banco BPM SpA	7.546.792

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI USA SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp	128.003.234	NVIDIA Corp	131.004.067
Apple Inc	118.513.323	Apple Inc	111.043.739
Microsoft Corp	99.846.212	Microsoft Corp	99.465.455
Broadcom Inc	79.093.393	Broadcom Inc	72.398.519
Enel SpA	49.038.576	Alphabet Inc - Class A	44.910.472
Alphabet Inc - Class A	46.664.538	Meta Platforms Inc	42.658.341
Meta Platforms Inc	42.320.809	Tesla Inc	31.775.594
Tesla Inc	36.978.248	Cisco Systems Inc	30.650.186
Volvo AB - Class B	32.434.164	UniCredit SpA	29.832.777
QUALCOMM Inc	31.737.517	Alphabet Inc - Class C	29.088.191
Cisco Systems Inc	29.291.022	Sanofi	28.326.266
Alphabet Inc - Class C	28.127.653	Eli Lilly & Co	28.010.991
UnitedHealth Group Inc	22.587.604	Volvo AB - Class B	27.227.277
Eli Lilly & Co	22.280.533	TotalEnergies SE	25.344.891
Pfizer Inc	21.726.860	Enel SpA	24.985.637
Intesa Sanpaolo SpA	21.487.404	QUALCOMM Inc	23.389.843
Eni SpA	21.434.192	BNP Paribas SA	23.336.071
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	21.183.492	Orange SA	23.313.665
Swedbank AB	20.372.564	UnitedHealth Group Inc	23.213.647
Costco Wholesale Corp	18.683.452	Exxon Mobil Corp	21.828.165
SAP SE	18.267.974	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	20.314.532
Skandinaviska Enskilda Banken AB	18.085.966	Swedbank AB	20.065.574
Banco BPM SpA	17.629.728	Advanced Micro Devices Inc	19.560.990
		Pfizer Inc	19.386.412
		Costco Wholesale Corp	19.087.378
		Banco BPM SpA	18.287.963

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI EM SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
AbbVie Inc	12.593.351	Alphabet Inc - Class A	10.495.168
Apple Inc	11.972.833	Apple Inc	10.205.537
Cadence Design Systems Inc	11.395.818	AbbVie Inc	9.050.213
NVIDIA Corp	6.624.897	Cadence Design Systems Inc	7.483.538
Vertex Pharmaceuticals Inc	5.565.245	PDD Holdings Inc	7.007.987
Regeneron Pharmaceuticals Inc	4.571.173	Regeneron Pharmaceuticals Inc	6.813.315
DoorDash Inc	4.552.666	Costco Wholesale Corp	6.713.582
Alphabet Inc - Class A	4.533.993	NVIDIA Corp	6.378.353
Broadcom Inc	4.231.461	Intel Corp	5.839.416
Palo Alto Networks Inc	4.095.576	Abbott Laboratories	5.502.529
Adobe Inc	3.963.211	Broadcom Inc	5.493.527
McDonald's Corp	3.939.181	Eli Lilly & Co	5.318.057
Microsoft Corp	3.728.750	Amazon.com Inc	4.808.140
Abbott Laboratories	3.686.547	Micron Technology Inc	4.797.413
Amazon.com Inc	3.573.426	Palo Alto Networks Inc	4.552.644
Walt Disney Co	3.430.633	O'Reilly Automotive Inc	4.423.073
Costco Wholesale Corp	3.308.360	Walt Disney Co	3.939.172
Arista Networks Inc	3.300.510	Texas Instruments Inc	3.686.565
Stryker Corp	3.206.219	Arista Networks Inc	3.559.841
Workday Inc	3.146.528	Meta Platforms Inc	3.509.119
Airbnb Inc	3.073.868	Adobe Inc	3.403.279
Datadog Inc	3.046.510	Stryker Corp	3.296.669
Alphabet Inc - Class C	3.001.814	Arista Networks Inc	3.186.768
Texas Instruments Inc	2.939.809	Home Depot Inc	3.073.888
Arista Networks Inc	2.750.470	Tesla Inc	2.945.493
Chipotle Mexican Grill Inc	2.611.042	Alphabet Inc - Class C	2.537.716
CrowdStrike Holdings Inc	2.537.725	Vertex Pharmaceuticals Inc	2.155.756
Home Depot Inc	2.525.685	Verizon Communications Inc	2.051.994
MercadoLibre Inc	2.474.124	Cisco Systems Inc	2.006.017
PDD Holdings Inc	2.295.969	ServiceNow Inc	1.831.710
Intel Corp	2.234.076	Walmart Inc	1.698.518
Micron Technology Inc	2.071.895	Salesforce Inc	1.673.413
General Electric Co	2.051.964	NIKE Inc	1.644.152
Verizon Communications Inc	1.772.327		
ServiceNow Inc	1.744.154		
Cisco Systems Inc	1.698.517		
Humana Inc	1.673.440		
Eli Lilly & Co	1.644.205		
NIKE Inc	1.606.548		
Meta Platforms Inc	1.591.224		

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp	77.470.978	NVIDIA Corp	77.261.836
Apple Inc	70.716.593	Apple Inc	69.296.377
Microsoft Corp	59.286.330	Microsoft Corp	59.294.165
Broadcom Inc	48.072.626	Broadcom Inc	42.254.075
Enel SpA	29.078.940	Alphabet Inc - Class A	29.562.351
Alphabet Inc - Class A	27.006.588	Meta Platforms Inc	25.890.471
Meta Platforms Inc	24.771.059	Cisco Systems Inc	19.115.991
Tesla Inc	23.460.740	Tesla Inc	18.986.402
QUALCOMM Inc	19.381.158	Eli Lilly & Co	17.427.568
Volvo AB - Class B	18.863.414	UniCredit SpA	16.919.632
Cisco Systems Inc	18.648.853	Sanofi	16.611.589
Alphabet Inc - Class C	17.477.404	Alphabet Inc - Class C	16.496.311
Eli Lilly & Co	14.253.471	Volvo AB - Class B	15.803.576
Eni SpA	13.826.306	UnitedHealth Group Inc	14.839.451
UnitedHealth Group Inc	13.600.453	Exxon Mobil Corp	14.678.495
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	13.319.307	Enel SpA	14.320.270
Pfizer Inc	13.195.368	QUALCOMM Inc	14.121.614
Intesa Sanpaolo SpA	12.043.107	TotalEnergies SE	14.086.039
Swedbank AB	11.880.580	BNP Paribas SA	13.955.697
Banco BPM SpA	11.235.853	Orange SA	13.653.652
Costco Wholesale Corp	11.050.387	Advanced Micro Devices Inc	11.915.087
SAP SE	10.682.810	Pfizer Inc	11.906.814
Skandinaviska Enskilda Banken AB	10.640.067	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	11.830.734
		Swedbank AB	11.790.593
		ASML Holding NV	11.778.667
		Costco Wholesale Corp	11.215.220
		Banco BPM SpA	10.236.050

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp	1.965.762.109	NVIDIA Corp	2.040.073.092
Apple Inc	1.798.885.008	Apple Inc	1.680.047.911
Microsoft Corp	1.564.114.137	Microsoft Corp	1.479.168.570
Broadcom Inc	1.241.325.031	Broadcom Inc	1.120.678.725
Enel SpA	769.675.437	Alphabet Inc - Class A	686.056.826
Alphabet Inc - Class A	743.083.231	Meta Platforms Inc	670.436.776
Meta Platforms Inc	669.765.209	Cisco Systems Inc	489.029.209
Tesla Inc	554.553.078	UniCredit SpA	482.735.084
Volvo AB - Class B	520.323.191	Tesla Inc	470.160.109
QUALCOMM Inc	490.071.451	Alphabet Inc - Class C	452.576.521
Cisco Systems Inc	466.598.729	Eli Lilly & Co	418.709.533
Alphabet Inc - Class C	437.202.741	TotalEnergies SE	416.710.797
UnitedHealth Group Inc	341.907.661	Volvo AB - Class B	397.978.704
Eli Lilly & Co	341.407.540	Sanofi	394.343.641
Pfizer Inc	328.135.643	Enel SpA	383.281.276
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	327.067.847	Orange SA	377.059.812
Swedbank AB	326.491.671	BNP Paribas SA	371.640.569
Eni SpA	314.071.235	QUALCOMM Inc	361.958.629
Intesa Sanpaolo SpA	312.728.997	UnitedHealth Group Inc	360.453.451
Skandinaviska Enskilda Banken AB	290.720.600	Exxon Mobil Corp	323.595.025
Costco Wholesale Corp	289.505.957	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	316.849.032
SAP SE	285.129.365	Advanced Micro Devices Inc	304.459.635
Banco BPM SpA	280.260.605	Swedbank AB	303.824.292
Svenska Handelsbanken AB - Class A	276.979.153	Pfizer Inc	294.651.996
		Banco BPM SpA	292.319.468
		Costco Wholesale Corp	277.250.040

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Apple Inc	68.326.008	NVIDIA Corp	69.442.491
NVIDIA Corp	65.880.450	Apple Inc	65.734.454
Microsoft Corp	60.278.084	Microsoft Corp	59.049.906
Broadcom Inc	42.056.034	Alphabet Inc - Class A	35.501.909
Enel SpA	32.257.808	Broadcom Inc	33.216.022
Alphabet Inc - Class A	25.340.887	Meta Platforms Inc	20.162.429
Tesla Inc	20.370.095	Sanofi	18.912.887
Meta Platforms Inc	20.085.889	Eli Lilly & Co	16.426.996
QUALCOMM Inc	19.963.209	BNP Paribas SA	16.234.410
Cisco Systems Inc	18.893.608	QUALCOMM Inc	15.903.888
Eli Lilly & Co	17.491.590	Exxon Mobil Corp	15.261.863
UnitedHealth Group Inc	15.670.728	Tesla Inc	14.701.006
Volvo AB - Class B	15.426.263	Cisco Systems Inc	14.044.114
Pfizer Inc	13.835.603	UniCredit SpA	13.953.931
Alphabet Inc - Class C	12.516.091	Volvo AB - Class B	13.367.864
Exxon Mobil Corp	10.848.574	Alphabet Inc - Class C	13.125.661
Costco Wholesale Corp	10.771.298	Orange SA	13.038.934
Intesa Sanpaolo SpA	10.280.305	ASML Holding NV	11.941.831
Swedbank AB	9.678.429	Enel SpA	11.782.119
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	9.516.630	TotalEnergies SE	11.554.322
Eni SpA	9.475.869	UnitedHealth Group Inc	10.965.017
		Advanced Micro Devices Inc	10.214.900
		Swedbank AB	9.922.451
		Costco Wholesale Corp	9.575.063
		Telefonaktiebolaget LM Ericsson	9.523.366

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS BBG Commodity CMCi SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp	239.340.917	NVIDIA Corp	245.159.381
Apple Inc	219.585.348	Apple Inc	203.911.003
Microsoft Corp	180.797.182	Microsoft Corp	180.927.389
Broadcom Inc	151.873.786	Broadcom Inc	140.347.589
Alphabet Inc - Class A	89.282.870	Alphabet Inc - Class A	83.383.267
Enel SpA	86.949.090	Meta Platforms Inc	81.568.982
Meta Platforms Inc	81.210.269	Cisco Systems Inc	60.853.214
Tesla Inc	67.483.738	Tesla Inc	60.316.047
Volvo AB - Class B	64.182.590	UniCredit SpA	57.995.451
QUALCOMM Inc	57.124.982	Alphabet Inc - Class C	55.113.469
Cisco Systems Inc	56.507.003	Volvo AB - Class B	54.034.840
Alphabet Inc - Class C	54.063.900	Eli Lilly & Co	50.920.023
Intesa Sanpaolo SpA	41.460.966	Sanofi	50.272.059
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	41.312.931	TotalEnergies SE	48.816.569
Eni SpA	40.930.940	Enel SpA	46.449.771
Swedbank AB	40.423.384	UnitedHealth Group Inc	44.503.546
UnitedHealth Group Inc	39.084.342	Orange SA	42.526.007
Eli Lilly & Co	38.130.291	BNP Paribas SA	40.819.585
Pfizer Inc	37.971.982	QUALCOMM Inc	40.494.168
Skandinaviska Enskilda Banken AB	35.989.843	Swedbank AB	39.356.132
SAP SE	35.985.919	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	38.988.279
Banco BPM SpA	34.442.926	Exxon Mobil Corp	37.236.697
Svenska Handelsbanken AB - Class A	34.408.863	Advanced Micro Devices Inc	36.923.296
Costco Wholesale Corp	34.315.518	Pfizer Inc	36.847.298
		Costco Wholesale Corp	36.730.090
		Banco BPM SpA	34.694.135
		Svenska Handelsbanken AB - Class A	32.290.915
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	32.063.256

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS CMCi Commodity Carry SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp	73.344.680	NVIDIA Corp	74.730.007
Apple Inc	66.035.383	Apple Inc	61.007.336
Microsoft Corp	54.814.071	Microsoft Corp	56.015.976
Broadcom Inc	45.917.046	Broadcom Inc	44.549.969
Alphabet Inc - Class A	29.697.757	Meta Platforms Inc	24.879.716
Enel SpA	27.869.170	Alphabet Inc - Class A	24.537.971
Meta Platforms Inc	25.314.341	Volvo AB - Class B	19.464.489
Tesla Inc	20.355.629	Sanofi	19.048.322
QUALCOMM Inc	17.011.180	Cisco Systems Inc	18.466.704
Cisco Systems Inc	16.898.630	Tesla Inc	18.363.979
Volvo AB - Class B	16.615.701	TotalEnergies SE	17.727.760
Intesa Sanpaolo SpA	15.766.785	UniCredit SpA	17.213.543
Alphabet Inc - Class C	15.570.850	Orange SA	15.398.085
Eni SpA	13.877.864	Eli Lilly & Co	15.373.834
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	11.309.222	Alphabet Inc - Class C	14.913.297
Sandvik AB	11.298.486	BNP Paribas SA	14.388.321
Eli Lilly & Co	11.283.875	Swedbank AB	13.481.493
UnitedHealth Group Inc	11.245.123	UnitedHealth Group Inc	12.971.731
Pfizer Inc	11.079.567	Enel SpA	12.592.932
SAP SE	10.722.175	QUALCOMM Inc	12.424.561
Generali	10.687.658	Costco Wholesale Corp	11.712.544
Swedbank AB	10.555.567	Banco BPM SpA	11.486.049
AbbVie Inc	10.472.082	Exxon Mobil Corp	11.409.320
Banco BPM SpA	10.233.008	Advanced Micro Devices Inc	11.384.735
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	11.193.227
		Telefonaktiebolaget LM Ericsson	11.159.747
		Svenska Handelsbanken AB - Class A	11.058.440
		Pfizer Inc	10.587.205

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI China A SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp	25.942.862	NVIDIA Corp	25.914.051
Apple Inc	24.366.447	Apple Inc	23.058.227
Microsoft Corp	19.963.712	Microsoft Corp	20.458.443
Broadcom Inc	15.486.729	Broadcom Inc	14.036.589
Enel SpA	9.195.778	Meta Platforms Inc	8.307.299
Alphabet Inc - Class A	8.497.379	Alphabet Inc - Class A	7.963.793
Meta Platforms Inc	8.333.905	Tesla Inc	6.731.892
Tesla Inc	7.250.416	Alphabet Inc - Class C	6.268.976
Volvo AB - Class B	7.063.212	UniCredit SpA	6.054.639
QUALCOMM Inc	6.320.374	Cisco Systems Inc	5.743.375
Alphabet Inc - Class C	5.868.577	Eli Lilly & Co	5.579.534
Cisco Systems Inc	5.612.231	Enel SpA	5.437.063
UnitedHealth Group Inc	4.627.840	Volvo AB - Class B	5.386.341
Pfizer Inc	4.593.423	Sanofi	5.126.159
Swedbank AB	4.442.082	QUALCOMM Inc	4.575.367
Eli Lilly & Co	4.431.237	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	4.446.656
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	4.197.890	TotalEnergies SE	4.405.874
Costco Wholesale Corp	3.960.554	UnitedHealth Group Inc	4.363.061
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3.953.277	Pfizer Inc	4.270.617
Intesa Sanpaolo SpA	3.947.430	BNP Paribas SA	4.206.523
Svenska Handelsbanken AB - Class A	3.796.210	Orange SA	4.090.577
Eni SpA	3.732.072	Exxon Mobil Corp	4.011.367
Banco BPM SpA	3.696.502	Swedbank AB	3.946.599
SAP SE	3.475.702	Costco Wholesale Corp	3.816.308
		Advanced Micro Devices Inc	3.746.233
		Banco BPM SpA	3.632.797

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten EUR	Portfolioverkäufe	Erlöse EUR
NVIDIA Corp	1.637.209	NVIDIA Corp	1.797.739
Apple Inc	1.423.245	Apple Inc	1.307.021
Microsoft Corp	1.266.263	Microsoft Corp	1.190.310
Broadcom Inc	1.093.402	Broadcom Inc	1.041.881
Alphabet Inc - Class A	782.762	Alphabet Inc - Class A	649.818
Enel SpA	699.779	Meta Platforms Inc	594.085
Meta Platforms Inc	550.080	Volvo AB - Class B	470.904
Tesla Inc	449.116	Sanofi	458.195
Cisco Systems Inc	431.993	Cisco Systems Inc	456.717
QUALCOMM Inc	414.981	TotalEnergies SE	435.222
Intesa Sanpaolo SpA	383.610	UniCredit SpA	386.416
Volvo AB - Class B	360.453	Orange SA	384.489
Eni SpA	316.075	BNP Paribas SA	373.414
Alphabet Inc - Class C	309.552	Swedbank AB	365.043
Generali	300.083	Tesla Inc	353.574
Eli Lilly & Co	275.568	UnitedHealth Group Inc	336.097
Sandvik AB	271.210	Eli Lilly & Co	324.221
Banco BPM SpA	263.890	Alphabet Inc - Class C	310.643
UnitedHealth Group Inc	256.446	Svenska Handelsbanken AB - Class A	300.438
AbbVie Inc	255.758	Advanced Micro Devices Inc	291.166
SAP SE	243.359	Skandinaviska Enskilda Banken AB	289.887
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	242.308	Enel SpA	281.548
Pfizer Inc	239.274	QUALCOMM Inc	277.153
Atlas Copco AB	234.676	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	274.546
		Intesa Sanpaolo SpA	268.443
		Exxon Mobil Corp	263.812
		Costco Wholesale Corp	253.478
		Banco BPM SpA	245.278
		Essity AB	244.114
		Engie SA	242.108
		Generali	231.341

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten EUR	Portfolioverkäufe	Erlöse EUR
NVIDIA Corp	9.516.783	NVIDIA Corp	9.582.801
Apple Inc	8.741.323	Apple Inc	8.340.558
Microsoft Corp	7.305.119	Microsoft Corp	7.356.139
Broadcom Inc	5.853.358	Broadcom Inc	5.361.682
Enel SpA	3.532.613	Alphabet Inc - Class A	3.292.109
Alphabet Inc - Class A	3.418.691	Meta Platforms Inc	3.177.622
Meta Platforms Inc	3.092.547	Tesla Inc	2.358.018
Tesla Inc	2.740.854	Cisco Systems Inc	2.280.179
Volvo AB - Class B	2.462.282	UniCredit SpA	2.195.567
QUALCOMM Inc	2.284.846	Volvo AB - Class B	2.151.518
Cisco Systems Inc	2.194.305	Sanofi	2.115.171
Alphabet Inc - Class C	2.136.450	Alphabet Inc - Class C	2.112.926
Eli Lilly & Co	1.663.332	Eli Lilly & Co	2.092.302
UnitedHealth Group Inc	1.632.887	Enel SpA	1.825.483
Intesa Sanpaolo SpA	1.626.743	TotalEnergies SE	1.824.290
Eni SpA	1.620.411	UnitedHealth Group Inc	1.752.028
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1.600.421	BNP Paribas SA	1.716.115
Pfizer Inc	1.590.406	Orange SA	1.708.596
Swedbank AB	1.553.917	QUALCOMM Inc	1.692.574
Costco Wholesale Corp	1.396.224	Exxon Mobil Corp	1.611.320
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.381.666	Swedbank AB	1.547.214
Banco BPM SpA	1.346.843	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1.522.504
SAP SE	1.327.552	Advanced Micro Devices Inc	1.457.914
Svenska Handelsbanken AB - Class A	1.314.012	Pfizer Inc	1.450.685
		Costco Wholesale Corp	1.414.984
		Banco BPM SpA	1.337.544
		Svenska Handelsbanken AB - Class A	1.276.246
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.268.772

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp	37.950.022	NVIDIA Corp	47.861.940
Alphabet Inc - Class A	36.389.895	Broadcom Inc	36.531.099
Apple Inc	35.212.870	TotalEnergies SE	30.534.415
Broadcom Inc	31.621.091	Microsoft Corp	29.352.428
Microsoft Corp	30.812.037	Orange SA	21.487.887
Enel SpA	27.149.436	Apple Inc	18.374.555
Meta Platforms Inc	24.238.696	Engie SA	17.810.226
Intesa Sanpaolo SpA	20.518.425	Sanofi	17.663.098
Novartis AG	13.155.248	BNP Paribas SA	17.338.018
Sandvik AB	12.599.372	Generali	16.127.356
Cisco Systems Inc	11.812.566	Volvo AB - Class B	15.650.820
Nestle SA	11.674.066	Meta Platforms Inc	13.677.103
T-Mobile US Inc	11.173.540	Sandvik AB	13.172.669
QUALCOMM Inc	10.372.498	UniCredit SpA	12.714.447
SAP SE	9.709.107	Cisco Systems Inc	12.668.711
Airbus SE	9.479.529	Banco BPM SpA	12.518.916
Amazon.com Inc	9.197.626	Alphabet Inc - Class A	12.103.663
Eni SpA	9.137.810	SAP SE	10.324.169
Roche Holding AG (Non-voting rights)	8.520.767	Atlas Copco AB	10.114.411
Snam SpA	8.235.023	Skandinaviska Enskilda Banken AB	8.996.940
Home Depot Inc	7.770.732	Swedbank AB	8.350.665
Applied Materials Inc	7.356.372	Svenska Handelsbanken AB - Class A	8.121.066
AbbVie Inc	7.307.696	Costco Wholesale Corp	7.857.574
Tele2 AB	7.053.403	Tele2 AB	7.172.930
		RWE AG	6.352.264
		QUALCOMM Inc	6.212.529

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp	4.595.735	NVIDIA Corp	5.001.643
Apple Inc	4.028.329	Apple Inc	3.758.849
Microsoft Corp	3.572.488	Microsoft Corp	3.399.059
Broadcom Inc	2.961.230	Broadcom Inc	2.922.422
Alphabet Inc - Class A	2.174.606	Meta Platforms Inc	1.669.686
Enel SpA	1.751.870	Alphabet Inc - Class A	1.511.989
Meta Platforms Inc	1.637.556	Cisco Systems Inc	1.257.027
Tesla Inc	1.215.294	TotalEnergies SE	1.115.172
QUALCOMM Inc	1.199.306	UniCredit SpA	1.098.124
Volvo AB - Class B	1.145.870	Tesla Inc	1.077.299
Cisco Systems Inc	976.614	Alphabet Inc - Class C	991.722
Alphabet Inc - Class C	963.990	Volvo AB - Class B	978.024
UnitedHealth Group Inc	750.592	Sanofi	958.417
Intesa Sanpaolo SpA	747.815	Eli Lilly & Co	941.209
Eli Lilly & Co	744.611	Orange SA	855.133
SAP SE	742.734	Enel SpA	847.227
Pfizer Inc	726.122	UnitedHealth Group Inc	811.426
Swedbank AB	721.809	Engie SA	806.675
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	715.326	BNP Paribas SA	772.236
Eni SpA	701.334	QUALCOMM Inc	771.130
Costco Wholesale Corp	643.044	Swedbank AB	711.367
Skandinaviska Enskilda Banken AB	641.698	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	706.343
		Exxon Mobil Corp	701.545
		Atlas Copco AB	691.827
		Advanced Micro Devices Inc	686.143
		Costco Wholesale Corp	660.860
		Pfizer Inc	648.157
		Banco BPM SpA	631.374

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI USA SF Index Fund

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp	774.882.701	NVIDIA Corp	794.727.934
Apple Inc	721.020.139	Apple Inc	666.323.688
Microsoft Corp	601.447.272	Microsoft Corp	601.203.097
Broadcom Inc	480.586.363	Broadcom Inc	445.229.141
Alphabet Inc - Class A	287.680.490	Meta Platforms Inc	256.726.589
Enel SpA	286.008.252	Alphabet Inc - Class A	251.848.245
Meta Platforms Inc	258.335.799	UniCredit SpA	191.585.849
Tesla Inc	215.651.001	Tesla Inc	189.337.794
Volvo AB - Class B	209.634.111	Cisco Systems Inc	187.616.253
QUALCOMM Inc	185.347.626	Alphabet Inc - Class C	180.889.607
Cisco Systems Inc	176.063.456	Volvo AB - Class B	176.578.430
Alphabet Inc - Class C	169.273.671	Sanofi	168.333.378
Intesa Sanpaolo SpA	138.362.719	Eli Lilly & Co	164.932.888
Swedbank AB	131.113.563	TotalEnergies SE	157.748.512
UnitedHealth Group Inc	130.212.245	Enel SpA	151.233.109
Eli Lilly & Co	127.829.356	Orange SA	141.650.471
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	126.054.908	BNP Paribas SA	140.833.787
Pfizer Inc	124.988.228	UnitedHealth Group Inc	138.038.259
Eni SpA	124.112.349	QUALCOMM Inc	136.344.352
Skandinaviska Enskilda Banken AB	116.846.384	Swedbank AB	131.787.164
Costco Wholesale Corp	115.209.545	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	127.862.251
Banco BPM SpA	112.996.365	Advanced Micro Devices Inc	119.299.155
Svenska Handelsbanken AB - Class A	111.886.580	Exxon Mobil Corp	118.290.784
SAP SE	110.957.266	Pfizer Inc	117.630.430
Generali	108.005.300	Costco Wholesale Corp	117.468.825
		Banco BPM SpA	112.214.765
		Svenska Handelsbanken AB - Class A	108.763.063
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	103.229.018

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp	38.515.991	NVIDIA Corp	39.314.023
Apple Inc	32.290.813	Apple Inc	38.389.476
Microsoft Corp	27.516.386	Microsoft Corp	29.424.949
Broadcom Inc	27.192.064	Broadcom Inc	22.040.133
Volvo AB - Class B	16.429.789	Volvo AB - Class B	12.653.666
Alphabet Inc - Class A	13.838.938	Meta Platforms Inc	11.406.805
Meta Platforms Inc	10.919.961	Sanofi	11.151.833
Swedbank AB	10.319.684	UniCredit SpA	11.025.197
Enel SpA	10.001.725	Alphabet Inc - Class C	10.270.350
Tesla Inc	9.861.860	Alphabet Inc - Class A	9.864.365
Skandinaviska Enskilda Banken AB	9.247.392	Tesla Inc	9.706.390
Svenska Handelsbanken AB - Class A	8.496.046	Cisco Systems Inc	9.457.824
Cisco Systems Inc	8.326.640	Swedbank AB	9.361.234
Sandvik AB	8.295.323	Svenska Handelsbanken AB - Class A	8.229.830
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	8.180.772	Costco Wholesale Corp	8.192.334
SAP SE	7.732.892	Eli Lilly & Co	7.926.698
Generali	7.701.155	UnitedHealth Group Inc	7.862.110
Intesa Sanpaolo SpA	7.673.409	Engie SA	7.797.106
Alphabet Inc - Class C	7.559.978	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	7.521.513
Essity AB	7.355.726	Enel SpA	7.318.547
QUALCOMM Inc	7.192.146	Skandinaviska Enskilda Banken AB	7.276.644
AbbVie Inc	6.990.049	Essity AB	6.920.911
Costco Wholesale Corp	6.853.038	Advanced Micro Devices Inc	6.841.029
Banco BPM SpA	6.728.794	Intesa Sanpaolo SpA	6.482.275
UniCredit SpA	6.560.398	SAP SE	6.136.463
Atlas Copco AB	6.034.829	QUALCOMM Inc	5.400.708
Nestle SA	5.854.937		
Eli Lilly & Co	5.662.006		
Amazon.com Inc	5.429.508		

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
AbbVie Inc	320.660	Alphabet Inc - Class A	259.543
Apple Inc	279.437	Apple Inc	257.758
Cadence Design Systems Inc	256.683	AbbVie Inc	195.502
NVIDIA Corp	152.518	Regeneron Pharmaceuticals Inc	171.061
Vertex Pharmaceuticals Inc	126.103	Cadence Design Systems Inc	155.152
McDonald's Corp	106.085	Intel Corp	152.962
Microsoft Corp	102.798	PDD Holdings Inc	149.630
Broadcom Inc	100.681	Costco Wholesale Corp	141.740
Alphabet Inc - Class A	95.213	NVIDIA Corp	138.156
Regeneron Pharmaceuticals Inc	93.341	Amazon.com Inc	136.203
DoorDash Inc	91.170	Eli Lilly & Co	124.772
Arista Networks Inc	88.885	O'Reilly Automotive Inc	121.939
Palo Alto Networks Inc	85.948	Abbott Laboratories	117.750
Adobe Inc	78.563	Micron Technology Inc	114.950
Costco Wholesale Corp	77.906	Broadcom Inc	111.361
Stryker Corp	76.701	Walt Disney Co	106.085
Abbott Laboratories	74.239	Palo Alto Networks Inc	91.170
Texas Instruments Inc	73.917	Arista Networks Inc	87.570
Amazon.com Inc	70.707	Stryker Corp	81.243
Walt Disney Co	69.164	Meta Platforms Inc	76.889
Workday Inc	65.890	Texas Instruments Inc	74.239
Airbnb Inc	63.918	Adobe Inc	69.350
Arista Networks Inc	63.179	Arista Networks Inc	65.543
Home Depot Inc	60.980	Home Depot Inc	63.918
Alphabet Inc - Class C	60.113	Tesla Inc	59.887
Datadog Inc	59.402	Alphabet Inc - Class C	52.657
PDD Holdings Inc	54.834	Cisco Systems Inc	49.436
Intel Corp	53.940	Vertex Pharmaceuticals Inc	44.729
Chipotle Mexican Grill Inc	52.728	Walmart Inc	42.707
CrowdStrike Holdings Inc	52.657	Salesforce Inc	40.032
MercadoLibre Inc	50.960	Verizon Communications Inc	40.011
Micron Technology Inc	48.586	ServiceNow Inc	36.681
Cisco Systems Inc	42.707		
Humana Inc	40.033		
General Electric Co	40.010		
NIKE Inc	38.789		
Meta Platforms Inc	38.250		
Verizon Communications Inc	37.113		
ServiceNow Inc	35.264		

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp	1.511.616	NVIDIA Corp	1.658.541
Alphabet Inc - Class A	1.244.975	Broadcom Inc	1.317.987
Broadcom Inc	1.186.513	Apple Inc	844.162
Microsoft Corp	1.021.516	Microsoft Corp	810.310
Apple Inc	958.415	Volvo AB - Class B	807.043
Enel SpA	705.096	TotalEnergies SE	797.044
Intesa Sanpaolo SpA	689.414	Swedbank AB	630.094
Meta Platforms Inc	621.467	Meta Platforms Inc	597.268
Generali	524.385	Sanofi	592.592
Sandvik AB	490.211	Orange SA	571.439
Cisco Systems Inc	454.178	Cisco Systems Inc	550.058
UniCredit SpA	365.090	Svenska Handelsbanken AB - Class A	532.427
QUALCOMM Inc	363.566	UniCredit SpA	503.228
Novartis AG	358.466	Skandinaviska Enskilda Banken AB	475.604
Nestle SA	355.599	BNP Paribas SA	463.899
Banco BPM SpA	351.465	Engie SA	455.783
Home Depot Inc	315.671	Intesa Sanpaolo SpA	439.636
Amazon.com Inc	307.813	Generali	425.325
T-Mobile US Inc	291.289	Alphabet Inc - Class A	398.833
SAP SE	285.736	SAP SE	385.189
Gilead Sciences Inc	261.056	Essity AB	352.638
Atlas Copco AB	250.494	Sandvik AB	341.753
Airbus SE	248.006	Banco BPM SpA	326.718
AbbVie Inc	241.308	Tesla Inc	316.172
Eni SpA	240.384	Atlas Copco AB	297.515
General Electric Co	237.888	Costco Wholesale Corp	295.548
Roche Holding AG (Non-voting rights)	233.840	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	281.893
Tesla Inc	231.177	Advanced Micro Devices Inc	267.842

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD	Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Alphabet Inc - Class A	107.960	NVIDIA Corp	135.552
Microsoft Corp	98.040	TotalEnergies SE	100.662
Enel SpA	89.073	Broadcom Inc	81.910
Broadcom Inc	85.357	Orange SA	71.043
Meta Platforms Inc	77.397	Engie SA	58.030
NVIDIA Corp	70.859	Meta Platforms Inc	43.430
T-Mobile US Inc	37.107	Sandvik AB	43.365
Cisco Systems Inc	30.650	Generali	42.126
Snam SpA	27.348	Banco BPM SpA	41.207
SAP SE	26.934	UniCredit SpA	40.757
QUALCOMM Inc	25.718	Cisco Systems Inc	39.867
Home Depot Inc	25.094	Alphabet Inc - Class A	38.180
Applied Materials Inc	24.213	Atlas Copco AB	32.823
Nestle SA	23.889	Tele2 AB	23.213
Gilead Sciences Inc	19.431	QUALCOMM Inc	19.666
Poste Italiane SpA	19.222	Hexagon AB	18.250
Airbus SE	18.440	Intesa Sanpaolo SpA	17.928
Apple Inc	17.798	Advanced Micro Devices Inc	17.664
Linde PLC	16.502	Novartis AG	16.531
Bank of America Corp	16.402	Gilead Sciences Inc	13.379
Terna - Rete Elettrica Nazionale	16.368	ABB Ltd	13.302
PepsiCo Inc	15.770	Walt Disney Co	12.963
Rheinmetall AG	14.840	Philip Morris International Inc	12.838
Booking Holdings Inc	14.393	Home Depot Inc	12.592
adidas AG	14.210		
Netflix Inc	12.580		

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten GBP	Portfolioverkäufe	Erlöse GBP
Alphabet Inc - Class A	105.879	NVIDIA Corp	132.557
Microsoft Corp	96.188	TotalEnergies SE	98.929
Enel SpA	87.801	Broadcom Inc	80.243
Broadcom Inc	83.969	Orange SA	70.241
Meta Platforms Inc	76.063	Engie SA	57.393
NVIDIA Corp	69.275	Meta Platforms Inc	42.607
T-Mobile US Inc	36.312	Sandvik AB	42.422
Cisco Systems Inc	30.098	Generali	41.275
Snam SpA	26.918	Banco BPM SpA	40.458
SAP SE	26.639	UniCredit SpA	40.031
QUALCOMM Inc	25.156	Cisco Systems Inc	39.219
Home Depot Inc	24.568	Alphabet Inc - Class A	37.404
Applied Materials Inc	23.681	Atlas Copco AB	32.126
Nestle SA	23.632	Tele2 AB	22.918
Gilead Sciences Inc	19.072	QUALCOMM Inc	19.326
Poste Italiane SpA	18.936	Hexagon AB	17.933
Airbus SE	17.971	Intesa Sanpaolo SpA	17.610
Apple Inc	17.492	Advanced Micro Devices Inc	17.412
Bank of America Corp	16.114	Novartis AG	16.331
Linde PLC	16.110	Gilead Sciences Inc	13.070
Terna - Rete Elettrica Nazionale	16.039	ABB Ltd	13.049
PepsiCo Inc	15.442	Walt Disney Co	12.664
Rheinmetall AG	14.679	Philip Morris International Inc	12.540
Booking Holdings Inc	14.125	Home Depot Inc	12.374
adidas AG	14.050		
Netflix Inc	12.374		

Die folgende Aufstellung der wesentlichen Portfoliotransaktionen weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr übersteigen, und die Gesamtveräußerungen, die mehr als 1 % der Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr übersteigen, aus. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten EUR	Portfolioverkäufe	Erlöse EUR
Alphabet Inc - Class A	105.890	NVIDIA Corp	133.931
Microsoft Corp	96.230	TotalEnergies SE	98.462
Broadcom Inc	93.757	Broadcom Inc	79.667
Enel SpA	88.060	Orange SA	70.209
Meta Platforms Inc	81.827	Engie SA	64.719
NVIDIA Corp	68.729	Cisco Systems Inc	46.376
T-Mobile US Inc	36.206	Sandvik AB	43.535
Cisco Systems Inc	30.150	Meta Platforms Inc	42.409
SAP SE	29.303	Generali	41.894
Snam SpA	26.962	Banco BPM SpA	40.456
Nestle SA	26.698	UniCredit SpA	40.026
QUALCOMM Inc	26.391	Alphabet Inc - Class A	37.320
Home Depot Inc	24.376	Atlas Copco AB	33.580
Applied Materials Inc	23.606	Tele2 AB	24.861
Gilead Sciences Inc	21.592	QUALCOMM Inc	19.342
Poste Italiane SpA	18.959	Hexagon AB	18.756
Airbus SE	17.744	Novartis AG	17.819
Apple Inc	17.597	Intesa Sanpaolo SpA	17.625
Bank of America Corp	16.728	Advanced Micro Devices Inc	17.347
Linde PLC	16.020	ABB Ltd	13.087
Terna - Rete Elettrica Nazionale	15.876	Gilead Sciences Inc	13.057
PepsiCo Inc	15.320	Walt Disney Co	12.530
adidas AG	14.853	Philip Morris International Inc	12.407
Rheinmetall AG	14.670	Home Depot Inc	12.384
Booking Holdings Inc	14.055		
Netflix Inc	12.366		

Aufstellung der Sicherheiten (ungeprüft)

Nachstehende Tabelle listet die Sicherheitskomponenten auf, die die einzelnen Teilfonds per 30. Juni 2025 erhalten hatten¹:

UBS CMC Composite SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	Sicherheitenbestands	% des
GBP Cash	Zahlungsmittel	GBP	22.049.869	30.299.611		100,00 %
			Insgesamt	30.299.611		

UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	Sicherheitenbestands	% des
GBP Cash	Zahlungsmittel	GBP	7.883.000	10.832.347		100,00 %
			Insgesamt	10.832.347		

UBS S&P 500 SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	Sicherheitenbestands	% des
USD Cash	Zahlungsmittel	USD	9.136.633	9.136.633		100,00 %
			Insgesamt	9.136.633		

UBS MSCI USA SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	Sicherheitenbestands	% des
GBP Cash	Zahlungsmittel	GBP	10.509.440	14.441.444		76,08 %
USD Cash	Zahlungsmittel	USD	4.540.000	4.540.000		23,92 %
			Insgesamt	18.981.444		

UBS MSCI EM SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	Sicherheitenbestands	% des
USD Cash	Zahlungsmittel	USD	6.730.000	6.730.000		100,00 %
			Insgesamt	6.730.000		

UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	Sicherheitenbestands	% des
USD Cash	Zahlungsmittel	USD	12.365.000	12.365.000		100,00 %
			Insgesamt	12.365.000		

UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	% des Sicherheitenbestands
GBP Cash	Zahlungsmittel	GBP	92.784.335	127.498.682	31,42 %
USD Cash	Zahlungsmittel	USD	278.262.000	278.262.000	68,58 %
			Insgesamt	405.760.682	

UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	% des Sicherheitenbestands
USD Cash	Zahlungsmittel	USD	12.259.000	12.259.000	100,00 %
			Insgesamt	12.259.000	

UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	% des Sicherheitenbestands
USD Cash	Zahlungsmittel	USD	9.950.000	9.950.000	51,12 %
GBP Cash	Zahlungsmittel	GBP	6.924.000	9.514.547	48,88 %
			Insgesamt	19.464.547	

UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	% des Sicherheitenbestands
USD Cash	Zahlungsmittel	USD	7.509.000	7.509.000	100,00 %
			Insgesamt	7.509.000	

UBS MSCI China A SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	% des Sicherheitenbestands
GBP Cash	Zahlungsmittel	GBP	2.113.000	2.903.558	100,00 %
			Insgesamt	2.903.558	

UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in EUR	% des Sicherheitenbestands
GBP Cash	Zahlungsmittel	GBP	300.000	349.773	100,00 %
			Insgesamt	349.773	

UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in EUR	% des Sicherheitenbestands
GBP Cash	Zahlungsmittel	GBP	1.404.000	1.636.936	100,00 %
			Insgesamt	1.636.936	

UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	% des Sicherheitenbestands
USD Cash	Zahlungsmittel	USD	29.020.000	29.020.000	98,60 %
GBP Cash	Zahlungsmittel	GBP	300.000	412.242	1,40 %
			Insgesamt	29.432.242	

UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	% des Sicherheitenbestands
GBP Cash	Zahlungsmittel	GBP	943.000	1.295.814	100,00 %
			Insgesamt	1.295.814	

UBS MSCI USA SF Index Fund

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	% des Sicherheitenbestands
GBP Cash	Zahlungsmittel	GBP	25.350.000	34.777.064	48,34 %
USD Cash	Zahlungsmittel	USD	37.168.000	37.168.000	51,66 %
			Insgesamt	71.945.064	

UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	% des Sicherheitenbestands
USD Cash	Zahlungsmittel	USD	3.943.000	3.943.000	100,00 %
			Insgesamt	3.943.000	

UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF

Wertpapierbezeichnung	Art	Währung	Menge	Wert in USD	% des Sicherheitenbestands
JPY Cash	Zahlungsmittel	JPY	9.864.000	68.614	15,52 %
French Republic Government Bond OAT 4% 25/04/2060	Anleihen	k. A.	340.000	373.582	84,48 %
			Insgesamt	442.196	

Nachstehende Tabelle listet die Sicherheitskomponenten nach Eintragungsland per 30. Juni 2025 auf:

Land	Wert in USD
Frankreich	373.582
Barsicherheiten ²	645.258.648
Sicherheiten insgesamt	645.632.230

Nachstehende Tabelle listet den Wert der Sicherheitskomponenten nach Art der Instrumente und nach Bonitätsrating von S&P zum 30. Juni 2025 auf:

Art der Sicherheit	Rating	Wert in USD
Anleihen	AA-	373.582
Zahlungsmittel	Kein Rating	645.258.648
	Insgesamt	645.632.230

¹Die Aufstellung der Sicherheiten ist auf der Grundlage von Daten für den 1. Juli erstellt, die die Daten für den 30. Juni repräsentieren.

²Barsicherheiten werden in die UBS (Irl) Fund plc reinvestiert. Nähere Informationen sind Erläuterung 3 „Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen“ zu entnehmen.

Anhang 1

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Hintergrund

UBS Fund Management (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist von der Central Bank of Ireland („CBI“) als OGAW-Verwaltungsgesellschaft gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „Vorschriften“) zugelassen. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den maßgeblichen Artikeln der Vorschriften zur Vergütung einschließlich der Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-Richtlinie (die „Leitlinien“), die von der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde veröffentlicht wurden (ESMA/2016/575).

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der UBS AG und Teil der UBS-Gruppe. Die Verwaltungsgesellschaft sieht eine Vergütungspolitik vor, die mit den Vergütungsgrundsätzen der UBS-Gruppe in Einklang steht. Die Politik der Verwaltungsgesellschaft wurde von der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft erarbeitet, von der Human-Resources-Funktion der UBS überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt. Eine Zusammenfassung der wesentlichen Aspekte der Vergütungspraktiken der UBS-Gruppe ist in den nachstehenden Absätzen beschrieben.

Vergütungsphilosophie und Compensation Governance bei UBS

Gemäß den Statuten und dem Organisationsreglement von UBS unterstützt das Compensation Committee den Verwaltungsrat von UBS (der „Verwaltungsrat“) in seiner Aufgabe, die Richtlinien für die Vergütung und Nebenleistungen festzulegen, deren Umsetzung zu überwachen, bestimmte Vergütungen zu genehmigen und die Leistung der Konzernleitung eingehend zu prüfen. Das Compensation Committee setzt sich aus unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern zusammen, die jährlich von den UBS-Aktionären auf der Generalversammlung (die „GV“) gewählt werden. Es ist für Governance und Kontrolle des Vergütungsprozesses und der Vergütungspraktiken von UBS verantwortlich. Dazu gehört, dass Vergütung und Leistung aufeinander abgestimmt sind und dass die Vergütungsstruktur ein angemessenes Risikobewusstsein und -management sowie eine angemessene Risikobereitschaft unterstützt. Um die Verbindung zwischen Compensation Committee und Risk Committee noch zusätzlich zu stärken, war die Vorsitzende des Compensation Committee im Jahr 2024 auch Mitglied des Risk Committee. Das Risk Committee, ein Ausschuss des Verwaltungsrats, arbeitet eng mit dem Compensation Committee zusammen, um zu gewährleisten, dass Risikobewusstsein und -management im Vergütungsansatz angemessen reflektiert werden. Weiter unterstützt es eine maßvolle Risikobereitschaft. Es legt geeignete Risikomanagement- und Risikokontrollgrundsätze fest und überwacht diese. Es wird regelmäßig darüber informiert, inwiefern das Risiko im Vergütungsprozess berücksichtigt wird. Außerdem überwacht es auch die Beteiligung von Group Risk Control und Compliance and Operational Risk Control an Vergütungsprogrammen und überprüft risikorelevante Aspekte des Vergütungsprozesses.

Bei den Vergütungsentscheidungen berücksichtigt UBS alle Vergütungselemente. UBS überprüft regelmäßig ihre Prinzipien und die Vergütungsstruktur, um wettbewerbsfähig zu bleiben und den Interessen ihrer Anspruchsgruppen zu entsprechen.

Im Jahr 2024 blieb der Vergütungsrahmen von UBS weitgehend unverändert. UBS prüft unseren Ansatz für Gehälter und leistungsabhängige Zuteilungen auch weiterhin mit Blick auf Marktentwicklungen, unsere Performance und unser Versprechen, für die Aktionäre nachhaltige Renditen zu erwirtschaften.

Der Vergütungsansatz von UBS stärkt die Kultur des Unternehmens und ist an dieser ausgerichtet, er fördert das Engagement unter den Mitarbeitenden und richtet ihre langfristigen Interessen auf die der Kunden und Anspruchsgruppen aus. Die Vergütungsstruktur motiviert Mitarbeitende, sich auf das Risikomanagement zu fokussieren und in Einklang mit dem Risikorahmen und der Risikobereitschaft des Unternehmens zu handeln, dadurch Risiken im Voraus zu erkennen und wirksam zu managen, um das Kapital und die Reputation der UBS zu schützen. Die Vergütung weist ein angemessenes Verhältnis zwischen festen und variablen Elementen auf und wird über einen angemessenen Zeitraum gezahlt, um die Wachstumsziele und nachhaltige Leistung von UBS zu unterstützen. Die Vergütung aller Mitarbeitenden richtet sich nach der Leistung des Einzelnen, des Teams, des Unternehmensbereichs und des Konzerns im Kontext der Märkte, in denen UBS aktiv ist. Bei UBS wird ein ganzheitlicher Gesamtvergütungsansatz angewandt, der sich im Allgemeinen aus einer fixen Vergütung (Grundgehalt und gegebenenfalls rollenbasierte Zulagen), den leistungsabhängigen Zuteilungen sowie den Vorsorge- und Nebenleistungen zusammensetzt. Der Gesamtvergütungsansatz von UBS ist so strukturiert, dass er nachhaltige Ergebnisse und Wachstumsambitionen unterstützt. Die Grundsätze der Gesamtvergütung gelten für alle Mitarbeitenden weltweit. Entsprechend den lokalen gesetzlichen Vorgaben, Vorschriften und Praktiken können sie jedoch an bestimmten Standorten variieren.

Die Vergütungsphilosophie von UBS ist darauf ausgerichtet, Ergebnisorientierung, umsichtige Risikobereitschaft, die Bindung talentierter Mitarbeitender und die Rendite für die Aktionäre in Einklang zu bringen. Bei steigender finanzieller Performance sinkt der Prozentsatz zur Finanzierung des Pools für leistungsabhängige Zuteilungen. In Jahren mit starken Finanzergebnissen kann so eine übermäßige Gesamtvergütung verhindert und ein entsprechend höherer Gewinnanteil vor Berücksichtigung der leistungsabhängigen Zuteilungen an die Aktionäre ausgeschüttet oder dem Kapital zugeführt werden. In Jahren mit rückläufigen Ergebnissen nimmt der Pool für leistungsabhängige Zuteilungen grundsätzlich ab, dennoch kann sich der Prozentsatz zur Finanzierung erhöhen. Unser Ansatz zur Finanzierung des Pools für leistungsabhängige Zuteilungen basiert auf der Performance des Konzerns und der Unternehmensbereiche, was die Erfüllung festgelegter Leistungsmessgrößen beinhaltet. Bei der Leistungsbeurteilung berücksichtigen wir auch die relative Performance im Vergleich zu unserer Vergleichsgruppe, die Wettbewerbsfähigkeit unserer Ergebnisse und unserer Vergütung im Markt sowie die Fortschritte bei der Umsetzung unserer strategischen und Integrationsziele, einschließlich der Renditen, der risikogewichteten Aktiva und der Kosteneffizienz.

Die Risiko- und Compliance-Funktionen unterstützen die ganzheitliche Betrachtung und Abwägung der finanziellen und nicht-finanziellen Auswirkungen (unter anderem auf die Reputation) von Risikoereignissen bei UBS. UBS betrachtet ferner das Risikoprofil und die Risikokultur des Unternehmens, den Umfang, in dem operationelle Risiken und Kontrollmängel identifiziert und behoben wurden, sowie den Erfolg der Initiativen zur Risikominderung einschließlich der Rechenschaftspflicht für signifikante Ereignisse. Bei den Konzernfunktionen ist die Finanzierung an das Konzernergebnis gekoppelt und abhängig von der Anzahl der Mitarbeitenden, dem Mitarbeiterstandort und demografischen Überlegungen.

Für jeden Funktionsbereich werden anhand von quantitativen und qualitativen Beurteilungen die Servicequalität, das Risikomanagement und das finanzielle Ergebnis ermittelt.

Bei den Entscheidungen von UBS bezüglich des Pools für leistungsabhängige Zuteilungen geht es auch um eine ausgewogene Betrachtung des Finanzergebnisses mit einer Reihe von Faktoren, darunter die Auswirkungen von Rechtsstreitigkeiten, regulatorische Kosten, die Folgen von Änderungen der Rechnungslegungsstandards, Kapitalrückführungen und die relative Gesamtrendite für die Aktionäre (relative Total Shareholder Return).

Material Risk Takers und Key Risk Takers von UBS

Für relevante Einheiten, die in der EU oder in Großbritannien reguliert werden, identifizieren wir Mitarbeitende, die als Material Risk Takers (MRTs) gelten, gemäß den sektorspezifischen und/oder lokalen regulatorischen Anforderungen, einschließlich der betreffenden delegierten Verordnung der Europäischen Kommission, der fünften EU-Eigenkapitalrichtlinie (CRD V) sowie gegebenenfalls entsprechender Anforderungen in Großbritannien. Zu dieser Gruppe gehören das Senior Management, Risk Takers, ausgewählte Mitarbeitende in Kontroll- oder Supportfunktionen und gewisse Mitarbeitende mit hoher Vergütung. Für 2024 identifizierte UBS 1.274 MRTs in Bezug auf ihre relevanten EU- oder UK-Einheiten. Vorbehaltlich von Überlegungen hinsichtlich der Verhältnismäßigkeit auf individueller Ebene oder auf Ebene der Rechtsträger unterliegt die variable Vergütung an die MRTs zusätzlichen Aufschub- und anderen Bedingungen. Bei CRD-relevanten Einheiten gehört dazu, dass mindestens 40 % oder 60 % (je nach Rolle / Höhe der variablen Vergütung) der leistungsabhängigen Zuteilung als aufgeschobene Vergütung erfolgen muss und dass mindestens 50 % der leistungsabhängigen Zuteilungen in Form übertragener UBS-Aktien auszurichten sind, die nach der Zuteilung für zwölf Monate gesperrt sind. Aufgeschobene Zuteilungen, die MRTs im Rahmen der Pläne für aufgeschobene Vergütung von UBS aufgrund ihrer Leistung im Jahr 2024 zugeteilt wurden, werden nach Ablauf der Aufschubfrist für weitere sechs oder zwölf Monate gesperrt, und es erfolgt keine Auszahlung von Dividenden oder Zinsen auf diese Instrumente während der Aufschubfrist. Zudem gilt für MRTs eine Höchstgrenze für das Verhältnis zwischen variabler und fixer Vergütung. Bei EU-Standorten ist die Höchstgrenze für das Verhältnis zwischen variabler und fixer Vergütung auf 200 % festgelegt, nach entsprechender Genehmigung durch die relevanten Aktionäre. Bei in Großbritannien regulierten MRTs wurde die Höchstgrenze für das Verhältnis von UBS unter Berücksichtigung der Geschäftstätigkeiten und der aufsichtsrechtlichen und verhaltensbezogenen Risiken der relevanten Rechtsträger festgelegt. Darüber hinaus wurden die Höchstgrenzen für Verhältnisse unter Berücksichtigung des Szenarios festgelegt, dass die relevanten Rechtsträger ihre finanziellen Ziele übererfüllen würden, und zu dem Zweck, die für die Mitglieder der Konzernleitung anwendbaren Verhältnisse auf Basis des kommunizierten Wertes auszurichten. Die Höchstgrenze für das Verhältnis aller in Großbritannien regulierten MRTs wurde von den Vergütungsausschüssen der relevanten Rechtsträger genehmigt. Leistungsabhängige Zuteilungen, die MRTs gewährt wurden, unterliegen für einen Zeitraum von bis zu sieben Jahren nach Zuteilung Rückforderungsregelungen, gemäß denen UBS die Rückzahlung von leistungsabhängigen Zuteilungen verlangen kann (sowohl des direkt ausbezahlten als auch des nach Ablauf der Aufschubfrist übertragenen Anteils), wenn eine Person erwiesenermaßen wesentlich dazu beigetragen hat, dass der UBS-Gruppe oder der betreffenden UBS-Unternehmensstruktur erhebliche finanzielle Verluste entstanden sind oder die offengelegten Ergebnisse deutlich nach unten korrigiert werden müssen, beziehungsweise wenn sie durch ihr Verhalten und/oder die Unterlassung erforderlicher Maßnahmen dazu beigetragen hat, dass der Konzern einen erheblichen Reputationsschaden erlitten hat.

Key Risk Taker (KRTs) werden als jene Mitarbeitende definiert, die aufgrund ihrer Rollen bedeutende Ressourcen des Unternehmens in wesentlichem Umfang festlegen, einsetzen oder kontrollieren und/oder einen großen Einfluss auf dessen Risikoprofil ausüben.

Dazu gehören auch Mitarbeitende, die in Front-Office-Rollen, in der Logistik oder in Kontrollfunktionen tätig sind. Die Identifikation von KRTs weltweit ist Teil unseres Risikokontrollsystems und ein wichtiges Element, das sicherstellt, dass nur Anreize für eine massvolle Risikobereitschaft geschaffen werden. 2024 wurden global und über die ganze UBS-Gruppe gesehen zusätzlich zu allen Mitgliedern der Konzernleitung 835 Mitarbeitende als KRTs eingestuft, einschließlich sämtlicher Mitarbeitenden mit einer Gesamtvergütung von über 2,5 Millionen USD/CHF (hochbezahlte Mitarbeitende), die während des Geschäftsjahres möglicherweise nicht als KRTs eingestuft wurden. Im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen wird die Leistung von Mitarbeitenden, die während des Geschäftsjahres als KRTs eingestuft wurden, durch die Kontrollfunktionen beurteilt. Zudem erfolgen mindestens 50% der leistungsabhängigen Zuteilungen der KRTs als aufgeschobene Vergütung. Dies gilt unabhängig davon, ob die festgelegte Schwelle für aufgeschobene Vergütungen erreicht wurde (ausgenommen sind KRTs mit einer leistungsabhängigen Deminimis-Zuteilung unterhalb eines vordefinierten Grenzwerts; in diesem Fall kommen reguläre Aufschubquoten zur Anwendung). Wie bei allen anderen Mitarbeitenden kann der aufgeschobene Anteil der Vergütung der KRTs bei nachteiligen Handlungen der KRTs verfallen oder gekürzt werden.

Fixe Vergütung der UBS

Die fixe Vergütung der Mitarbeitenden (zum Beispiel das Grundgehalt) trägt ihrem Fähigkeitsniveau, ihrer Rolle, ihrer Erfahrung und den lokalen Marktgegebenheiten Rechnung. Das Grundgehalt wird je nach lokaler Marktpraxis in der Regel monatlich oder alle zwei Wochen bezahlt. UBS bietet wettbewerbsfähige Grundgehälter, die sich nach dem Standort, der Funktion und der Rolle richten. Bei Lohnerhöhungen werden im Allgemeinen Beförderungen, Kompetenzen, Leistung und die Verantwortung insgesamt berücksichtigt. Zusätzlich zum Grundgehalt und als Teil der fixen Vergütung können bestimmte Mitarbeitende eine rollenbasierte Zulage erhalten. Eine solche Zulage verändert das Verhältnis zwischen fixer und variabler Vergütung und stellt keine Erhöhung der Gesamtvergütung dar. Sie spiegelt den Marktwert einer spezifischen Rolle wider, ist ein fixer Lohnbestandteil und kann nicht verfallen. Im Gegensatz zum Gehalt wird eine rollenbasierte Zulage nur dann ausgerichtet, wenn der oder die Mitarbeitende eine spezifische Rolle besetzt. Wie in den vorhergehenden Jahren umfassten die rollenbasierten Zulagen 2024 einen Baranteil und gegebenenfalls eine Zuteilung von gesperrten UBS-Aktien.

UBS bietet eine Reihe von Nebenleistungen wie Altersvorsorge und Krankenversicherung. Diese sind als finanzielle Absicherung im Falle bedeutsamer Lebensereignisse gedacht und tragen zum Wohlbefinden und zur Erfüllung der unterschiedlichen Bedürfnisse der Mitarbeitenden bei. Vorsorge- und sonstige Nebenleistungen werden entsprechend der lokalen Marktpraxis festgesetzt und regelmäßig auf ihre Konkurrenzfähigkeit geprüft. Mitarbeitende, einschließlich Konzernleitungsmitgliedern und anderen Führungskräften, am selben Standort unterstehen grundsätzlich derselben Vorsorgeregelung. Für die Konzernleitung werden keine erweiterten oder zusätzlichen Vorsorgeleistungen erbracht.

Variable Vergütung der UBS

Die meisten Mitarbeitenden von UBS können eine jährliche leistungsabhängige Zuteilung erhalten. Die Höhe dieser Zuteilung hängt in der Regel vom Konzernergebnis, vom Ergebnis des Unternehmensbereichs, in dem der Mitarbeitende tätig ist, von der Teamleistung und der individuellen Leistung sowie dem Verhalten des Mitarbeitenden ab und reflektiert den Gesamtbeitrag zum Ergebnis des Unternehmens.

Solche Zuteilungen erfolgen nach geltenden lokalen Anstellungsbedingungen und liegen im Ermessen von UBS.

Neben den Pfeilern (Kapitalstärke, Vereinfachung/Effizienz und Risikomanagement) und Prinzipien (Kundinnen und Kunden im Zentrum, Vernetzen, nachhaltiges Handeln) des Unternehmens werden Verhaltensweisen in Bezug auf Eigenverantwortung mit Integrität, Zusammenarbeit und Innovation für die Leistungsbewertung berücksichtigt. Im Rahmen der Leistungsbeurteilung trägt UBS also nicht nur den Ergebnissen Rechnung, sondern auch der Art, wie sie erzielt wurden.

Zur Verdeutlichung des Fokus von UBS auf nachhaltige Performance und Risikomanagement sowie auf das Erreichen der eigenen Wachstumsambitionen wird ein Teil der jährlichen variablen Vergütung der Mitarbeitenden von UBS durch aufgeschobene Vergütungspläne geleistet. UBS ist der Ansicht, dass ihr Ansatz mit einem einheitlichen Anreizsystem und obligatorisch aufgeschobenen Vergütungen transparent sowie gut geeignet ist, um ihre Vergütungsphilosophie umzusetzen und eine nachhaltige Performance zu erzielen. Dadurch bringt UBS die Interessen ihrer Mitarbeitenden mit denen ihrer Aktionäre in Einklang und verknüpft die Vergütung angemessen mit einer längerfristigen, nachhaltigen Performance.

Aufgeschobene Vergütung erfolgt durch eine Kombination aus aktienbasierten Plänen und einem sogenannten Contingent Capital Plan. Bei den aktienbasierten Plänen handelt es sich um (i) den Long-Term Incentive Plan (LTIP), der sich an die Mitglieder der Konzernleitung von UBS richtet, und (ii) den Equity Ownership Plan (EOP), der sich an alle übrigen Mitarbeitenden richtet und der vorrangig darauf abzielt, die Interesse der Mitarbeitenden und der UBS-Aktionäre aufeinander abzustimmen. Der Deferred Contingent Capital Plan (DCCP) bringt die Interesse der Mitarbeiter mit den Interessen der Gläubiger in Einklang.

Unser obligatorischer Ansatz mit aufgeschobenen Vergütungen gilt für alle Mitarbeitenden mit regulatorischen Aufschub-Anforderungen oder einer Gesamtvergütung von mehr als 300.000 US-Dollar/Schweizer Franken. Für bestimmte regulierte Mitarbeitende wie Senior-Management-Funktionen (SMFs) und Material Risk Takers (MRTs) gelten zusätzliche Erfordernisse (zum Beispiel strengere Aufschubbedingungen, zusätzliche Sperrfristen). Zusätzlich erhalten SMFs und MRTs 50 % ihres nicht aufgeschobenen Anteils in Form von unmittelbar übertragenen Aktien, die für zwölf Monate nach Zuteilung gesperrt sind.

Der aufgeschobene Betrag nimmt im Verhältnis zum Anstieg der leistungsabhängigen Zuteilungen stärker zu. Der effektive Anteil der aufgeschobenen Vergütung hängt somit von der Höhe der leistungsabhängigen Zuteilung und von der Höhe der Gesamtvergütung ab. UBS hat nach ihrer Einschätzung eine der längsten Aufschubfristen in der Branche. Die gewichtete durchschnittliche Aufschubdauer für nicht regulierte Mitarbeitende beträgt 4,4 Jahre für Konzernleitungsmitglieder, 3,8 Jahre für Geschäftsführer, die den Long Term Incentive Plan („LTIP“) erhalten, und 3,5 Jahre für andere Mitarbeitende. Außerdem kann UBS gelegentlich auch alternative Ansätze bezüglich aufgeschobener Vergütung nutzen, um in bestimmten Geschäftsbereichen wettbewerbsfähig zu bleiben. Um eine nachhaltige Performance noch zusätzlich zu fördern, enthalten alle Pläne für aufgeschobene Vergütungen von UBS Anstellungsbedingungen und Malus-Bedingungen. Diese erlauben es dem Unternehmen, nicht übertragene aufgeschobene Zuteilungen unter bestimmten Umständen gemäß den Bestimmungen über Performance und nachteilige Handlungen zu reduzieren oder vollständig verfallen zu lassen. Des Weiteren verfallen diese Zuteilungen, wenn das Arbeitsverhältnis aus wichtigem Grund aufgelöst wird.

Die Aktienlieferverpflichtungen von UBS im Zusammenhang mit Notional Shares werden dadurch erfüllt, dass an die Mitarbeitenden zum Zeitpunkt der Übertragung am Markt erworbene eigene Aktien geliefert werden.

Der Equity Ownership Plan (der „EOP“) ist der Plan für aufgeschobene Vergütung für Mitarbeitende, die Aufschub-Anforderungen unterliegen, aber keine LTIP-Zuteilungen erhalten. Für das Geschäftsjahr 2024 gewährten wir 4.123 Mitarbeitenden Zuteilungen aus dem EOP. Nachhaltige Ergebnisse zu erzielen ist ein zentrales Ziel von UBS. Die EOP-Zuteilungen stellen als Notional Shares eine direkte Verbindung zu den Aktionärsrenditen her und sind nicht mit einem Hebeleffekt ausgestattet. Dieser Ansatz fördert Wachstum und eine nachhaltige Performance. EOP-Zuteilungen werden in der Regel über einen Zeitraum von drei Jahren hinweg übertragen.

Der Deferred Contingent Capital Plan (DCCP) ist eine zentrale Komponente der Vergütungsstruktur von UBS und unterstützt die Abstimmung der Interessen der Mitarbeitenden in höheren Führungspositionen mit den Interessen der Anspruchsgruppen von UBS. Alle Mitarbeitenden, die Aufschub-Anforderungen unterliegen, erhalten DCCP-Awards. Für das Geschäftsjahr 2024 gewährte UBS 5.359 Mitarbeitenden Zuteilungen aus dem DCCP. Der DCCP weist viele Merkmale der verlustabsorbierenden Anleihen auf, die UBS an Investoren ausgibt. Der DCCP kann bei der Übertragung nach Ermessen des Unternehmens in bar oder in Form eines marktfähigen AT1-Kapitalinstruments mit unbegrenzter Laufzeit ausgezahlt werden. Die Mitarbeitenden können wählen, ob ihre DCCP-Zuteilungen auf Schweizer Franken oder auf US-Dollar lauten sollen. Die DCCP-Zuteilungen werden nach Ablauf von fünf Jahren vollständig übertragen (für regulierte Mitarbeitende können längere Aufschubfristen gelten). Auf DCCP-Zuteilungen werden jährlich nominelle Zinszahlungen geleistet (außer an MRTs aufgrund regulatorischer Beschränkungen), vorbehaltlich der Überprüfung und Bestätigung durch das Compensation Committee. Der nominelle Zinssatz für Zuteilungen im Jahr 2025 betrug für auf Schweizer Franken lautende Zuteilungen 2,70 % und für auf US-Dollar lautende Zuteilungen 7,05 %. Diese Zinssätze basieren auf den aktuellen Marktzinssätzen für ähnliche, vom UBS-Konzern ausgegebene AT1-Kapitalinstrumente. Zuteilungen verfallen, wenn ein Viability-Ereignis eintritt, das heißt, wenn die FINMA das Unternehmen darüber informiert, dass die DCCP-Zuteilungen abgeschrieben werden müssen, um das Risiko einer Insolvenz, eines Konkurses oder eines Zahlungsausfalls von UBS zu verringern, oder wenn das Unternehmen die Zusage des öffentlichen Sektors für eine außergewöhnliche Unterstützung erhält, die erforderlich ist, um einen solchen Fall zu verhindern. DCCP-Zuteilungen werden außerdem abgeschrieben, wenn die harte Kernkapitalquote (CET1 Capital Ratio) des Konzerns unter 10 % (für Mitglieder der Konzernleitung) beziehungsweise unter 7 % (für alle anderen Mitarbeitenden) sinkt.

UBS-Kontrollfunktionen

Die Kontrollfunktionen von UBS müssen unabhängig sein, um die Risiken effizient zu überwachen. Daher wird ihre Vergütung unabhängig von den ertragsgenerierenden Bereichen festgelegt, welche sie beaufsichtigen, überwachen oder kontrollieren. Ihr Pool für leistungsabhängige Zuteilungen basiert nicht auf den Ergebnissen dieser Unternehmensbereiche, sondern auf der Performance des Gesamtkonzerns. UBS berücksichtigt zudem weitere Faktoren, beispielsweise wie effektiv die Performance der Kontrollfunktion war, sowie die Marktposition von UBS. Die Entscheidungen hinsichtlich der individuellen Vergütung für das Senior Management der Kontrollfunktionen werden von den jeweiligen Funktionsleitern getroffen und vom Group CEO bewilligt. Entscheidungen über die individuelle Vergütung der Mitglieder von Group Internal Audit (GIA) werden vom Leiter GIA getroffen und vom Vorsitzenden genehmigt.

Auf Vorschlag des Vorsitzenden wird die Gesamtvergütung des Leiters GIA durch das Compensation Committee genehmigt.

Unser Bekenntnis zu Lohngerechtigkeit, Vielfalt, Chancengleichheit und Inklusion

Lohngerechtigkeit und Chancengleichheit sind von grundlegender Bedeutung, wenn UBS ihrer Strategie gerecht werden will. Die Vielfalt der Mitarbeitenden von UBS mit Blick auf Erfahrungen, Sichtweisen und Werdegängen ist für den Erfolg von UBS entscheidend. Faktoren wie Geschlecht, Rasse, ethnische Zugehörigkeit oder Teilzeitbeschäftigung sollen keine Auswirkungen auf die für UBS-Mitarbeitende verfügbaren Chancen haben. Gerechte und konsistente Vergütungspraktiken sollen sicherstellen, dass die Mitarbeitenden für ihren Beitrag angemessen vergütet werden. UBS legt Wert auf eine leistungsabhängige Vergütung und nimmt Lohngerechtigkeit ernst. UBS hat in unseren globalen Vergütungsrichtlinien und -praktiken klare Bekenntnisse verankert. UBS überprüft jährlich ihren Ansatz und ihre Richtlinien in Einklang mit den festgelegten Methoden für Lohngerechtigkeit, um unsere kontinuierliche Verbesserung zu unterstützen. Im Rahmen ihres Engagements für Lohngerechtigkeit führt UBS regelmäßig interne Lohngerechtigkeitsprüfungen durch, und die statistischen Analysen von UBS zeigen, dass die Lücke zwischen männlichen und weiblichen Mitarbeitenden in ähnlichen Rollen in allen unseren Kern-Finanzzentren weniger als 1% beträgt. Wenn UBS Unterschiede aufdeckt, die nicht durch betriebswirtschaftliche oder relevante andere Faktoren wie Rolle, Verantwortung, Erfahrung, Leistung oder Standort der Mitarbeitenden erklärt werden können, untersucht UBS ihre Ursache und ergreift entsprechende Maßnahmen. UBS setzt sich zudem dafür ein, dass alle Mitarbeitenden einen mindestens existenzsichernden Lohn erhalten. UBS bewertet regelmäßig die Gehälter der Mitarbeitenden mit den lokalen existenzsichernden Löhnen mithilfe von Benchmarks, die vom Fair Wage Network definiert werden. Die Analyse, die UBS 2024 durchgeführt hat, zeigte, dass die Gehälter der Mitarbeitenden den maßgeblichen Referenzwerten entsprachen oder darüber lagen.

Weitere Informationen

Nähere Einzelheiten zu UBS-Politik und -Praktiken sind dem Vergütungsbericht 2024 und dem UBS Group AG Geschäftsbericht 2024 zu entnehmen, die beide auf www.ubs.com abrufbar sind.

UBS Asset Management (UK) Limited fungiert als Anlageverwalter für die Gesellschaft und ist ein Delegierter der Verwaltungsgesellschaft. Der Anlageverwalter unterliegt nicht den regulatorischen Anforderungen an die Offenlegung der Vergütungen seiner Mitarbeiter, denen die Anlageverwaltungsaktivitäten übertragen wurden, die ebenso wirksam sind wie die gemäß Artikel 69 Absatz 3 Buchstabe (a) der OGAW-Richtlinie – infolgedessen sind die vom Anlageverwalter offengelegten Informationen in den nachstehenden Absätzen aufgeführt.

Umbrella und Teilfonds

UBS (Irl) Fund Solutions – 2 ausgewiesene Mitarbeitende

Gesamtvergütung

	Fix	Variabel	Insgesamt
Euro	72.651	122.515	195.166

Mit Entwicklung der Markt- oder Regulierungspraxis kann UBS AM es als angemessen erachten, die Art und Weise zu ändern, wie quantitative Angaben zur Vergütung berechnet werden. Solche Änderungen können dazu führen, dass Angaben in Bezug auf einen Fonds nicht vergleichbar mit den Angaben aus dem Vorjahr oder in Bezug auf andere Angaben zu UBS-Fonds im selben Jahr sind.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (letzte verfügbare Information) betrug die von den delegierten Anlageverwaltern insgesamt an ihre ausgewiesenen Mitarbeiter gezahlte Vergütung im Zusammenhang mit dem Fonds 169.558 EUR. Davon waren 78.612 EUR variable Vergütung (2 Begünstigte).

Verhältnismäßigkeit

Angesichts der geringen Größe und der fehlenden Komplexität der Verwaltungsgesellschaft hat sie die Bestimmungen der Leitlinien zur Verhältnismäßigkeit angewendet. Nachstehende Informationen geben die von der Verwaltungsgesellschaft im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 gezahlte Gesamtvergütung an. Es erfolgt Aufgliederung seitens der Verwaltungsgesellschaft auf die einzelnen OGAW, weshalb die Angabe zu von der Verwaltungsgesellschaft für alle OGAW durchgeführte Arbeiten die gezahlte Vergütung ebenso beinhaltet wie die von der Verwaltungsgesellschaft für Nicht-OGAW (z. B. AIF-Fonds) durchgeführte Arbeiten gezahlte Vergütung.

Von der für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 an 24 Begünstigte gezahlten Gesamtvergütung von EUR 2.904.548 wurden EUR 2.441.505 (84 %) als feste Vergütung gezahlt. Der verbleibende Anteil (16 %) erfolgte als variable Vergütung. Zu den dem Vergütungskodex unterliegenden Mitarbeitenden zählen alle, die nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine berufliche Tätigkeit ausüben, die sich wesentlich auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der AIFs auswirken, insbesondere der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, die Geschäftsleitung, maßgebliche Risikoträger, Mitarbeitende in Kontrollfunktionen sowie Mitarbeitende mit einer hohen Vergütung (d. h. solche, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleitung und Risikoträger, die nicht bereits in den vorstehenden Kategorien enthalten sind und die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Fonds haben). Dieser Definition entsprechen 16 Personen, deren Vergütung insgesamt 2.218.719 EUR betrug, aufgeteilt in 1.839.335 EUR (83 %) als feste Vergütung und den verbleibenden Anteil (17 %) als variable Vergütung.

Anhang 2

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)

Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transactions Regulation, „SFTR“) verlangt die Berichterstattung über und Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transactions, „SFTs“) und Total Return Swaps.

SFTs sind nach Artikel 3(11) der SFTR wie folgt konkret definiert:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft
- ein Lombardgeschäft

Im Geschäftsjahr gingen die Teilfonds Total-Return-Swap-Transaktionen ein.

Es folgt der beizulegende Zeitwert der von den Teilfonds zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps, die bilateral abgerechnet werden. Die UBS AG mit Sitz in der Schweiz ist die Swap-Gegenpartei für alle Teilfonds.

Teilfonds	Währung	Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	18.411.967	1,10 %
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	6.846.092	3,06 %
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	9.605.873	4,51 %
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	20.347.633	3,86 %
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	USD	5.119.902	4,02 %
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	36.799.735	11,12 %
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	415.615.748	4,88 %
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	10.263.961	4,32 %
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	9.791.319	0,94 %
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	8.110.389	2,60 %
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	3.030.802	3,38 %
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	289.533	3,42 %
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	1.420.789	3,87 %
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	30.058.696	4,58 %
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	1.223.655	4,17 %
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	66.793.593	2,09 %
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	2.534.948	0,87 %
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	USD	87.926	2,84 %
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF	USD	366.471	2,27 %
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF	USD	53.442	2,66 %
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF	GBP	66.659	3,32 %
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF	EUR	89.047	3,23 %
		647.265.687	

Erhaltene Sicherheiten

Für Total Return Swaps erhaltene Barsicherheiten zum 30. Juni 2025 sind für die betreffenden Teilfonds in der Bilanz ausgewiesen. Nähere Angaben zu den von den Teilfonds zum 30. Juni 2025 erhaltenen Barsicherheiten sind Erläuterung 5 a) zum Abschluss sowie den Seiten mit der Aufstellung der Sicherheiten in diesem Bericht zu entnehmen.

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der Fälligkeiten der Total Return Swaps zum 30. Juni 2025.

Teilfonds	Währung	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Über 1 Jahr
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	18.411.967	–	–	–
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	6.846.092	–	–	–
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	9.605.873	–	–	–
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	20.347.633	–	–	–
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	USD	5.119.902	–	–	–
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	36.799.735	–	–	–
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	415.615.748	–	–	–
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	10.263.961	–	–	–
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	9.791.319	–	–	–
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	8.110.389	–	–	–
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	3.030.802	–	–	–
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	289.533	–	–	–
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	1.420.789	–	–	–
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	1.100.895	–	–	28.957.801
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	1.223.655	–	–	–
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	66.793.593	–	–	–
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	2.534.948	–	–	–
UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF	USD	87.926	–	–	–
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF	USD	–	–	–	366.471
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF	USD	53.442	–	–	–
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF	GBP	66.659	–	–	–
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF	EUR	89.047	–	–	–

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der Art und Qualität von Sicherheiten zum 30. Juni 2025. Die Beträge ohne Rating setzen sich ausschließlich aus Barsicherheiten zusammen.

Qualität der Sicherheiten/Rating					
Teilfonds	Währung	Art der Sicherheit	Investment Grade	Unter Investment Grade	Kein Rating
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	Zahlungsmittel	–	–	30.299.611
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	Zahlungsmittel	–	–	10.832.347
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	Zahlungsmittel	–	–	9.136.633
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	Zahlungsmittel	–	–	18.981.444
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	USD	Zahlungsmittel	–	–	6.730.000
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	Zahlungsmittel	–	–	12.365.000
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	Zahlungsmittel	–	–	405.760.682
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	Zahlungsmittel	–	–	12.259.000
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	Zahlungsmittel	–	–	19.464.547
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	Zahlungsmittel	–	–	7.509.000
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	Zahlungsmittel	–	–	2.903.558
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	Zahlungsmittel	–	–	349.773
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	Zahlungsmittel	–	–	1.636.936
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	Zahlungsmittel	–	–	29.432.242
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	Zahlungsmittel	–	–	1.295.814
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	Zahlungsmittel	–	–	71.945.064
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	Zahlungsmittel	–	–	3.943.000
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF	USD	Anleihen und Zahlungsmittel	373.582	–	68.614

Die folgenden Tabellen zeigen eine Analyse der Währung von Sicherheiten zum 30. Juni 2025.

Währung	UBS CMCI Composite SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF USD	UBS S&P 500 SF UCITS ETF USD	UBS MSCI USA SF UCITS ETF USD	UBS MSCI EM SF UCITS ETF USD
EUR	–	–	–	–	–
GBP	30.299.611	10.832.347	–	14.441.444	–
JPY	–	–	–	–	–
USD	–	–	9.136.633	4.540.000	6.730.000
	30.299.611	10.832.347	9.136.633	18.981.444	6.730.000

Währung	UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF USD	UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF USD
EUR	–	–	–	–	–
GBP	–	127.498.682	–	9.514.547	–
JPY	–	–	–	–	–
USD	12.365.000	278.262.000	12.259.000	9.950.000	7.509.000
	12.365.000	405.760.682	12.259.000	19.464.547	7.509.000

Währung	UBS MSCI China A SF UCITS ETF USD	UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF EUR	UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF EUR	UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF USD	UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF USD
EUR	–	–	–	–	–
GBP	2.903.558	349.773	1.636.936	412.242	1.295.814
JPY	–	–	–	–	–
USD	–	–	–	29.020.000	–
	2.903.558	349.773	1.636.936	29.432.242	1.295.814

Währung	UBS MSCI USA SF Index Fund USD	UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF USD
EUR	–	–	373.582
GBP	34.777.064	–	–
JPY	–	–	68.614
USD	37.168.000	3.943.000	–
	71.945.064	3.943.000	442.196

Sicherheiten, die die einzelnen Teilfonds entgegengenommen haben, werden bei der Verwahrstelle, der State Street Custodial Services (Ireland) Limited, gehalten.

Barsicherheiten können in Geldmarktfonds angelegt werden. Die Teilfonds investieren solche Barmittel in die UBS (Irl) Select Money Market Fund EUR/USD Sustainable Fund. Einzelheiten zu diesen Geldmarktfonds finden Sie unter www.ubs.com/funds. Die minimale/maximale Rendite für Geldmarktanlagen als Prozentsatz des durchschnittlichen verwalteten Vermögens für den Zeitraum betrug 0,00 %/0,31 %.

Sachsicherheiten dürfen gemäß dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft nicht verkauft, verpfändet oder reinvestiert werden.

Die nachstehende Tabelle enthält eine Analyse der Laufzeit der Sicherheiten zum 30. Juni 2025. Erhaltene Barsicherheiten sind in der nachstehenden Tabelle als unbefristet ausgewiesen:

Teilfonds	Währung	Weniger als 1 Jahr	Über 1 Jahr	Offene Laufzeit
UBS CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	–	–	30.299.611
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF	USD	–	–	10.832.347
UBS S&P 500 SF UCITS ETF	USD	–	–	9.136.633
UBS MSCI USA SF UCITS ETF	USD	–	–	18.981.444
UBS MSCI EM SF UCITS ETF	USD	–	–	6.730.000
UBS MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	–	–	12.365.000
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	–	–	405.760.682
UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	–	–	12.259.000
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	–	–	19.464.547
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	–	–	7.509.000
UBS MSCI China A SF UCITS ETF	USD	–	–	2.903.558
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	–	–	349.773
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	–	–	1.636.936
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	–	–	29.432.242
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	–	–	1.295.814
UBS MSCI USA SF Index Fund	USD	–	–	71.945.064
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	–	–	3.943.000
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF	USD	–	373.582	68.614

In den folgenden Tabellen sind die zehn größten Emittenten von Sachsicherheiten des jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2025 aufgeführt. Bei weniger als zehn Emittenten sind alle Emittenten aufgeführt.

Sicherheitenemittenten	UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF USD
Französische Staatsanleihen	373.582
	373.582

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Insgesamt	Organismus für gemeinsame Anlagen	Verwaltungsgesellschaft	Dritte
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(252.937.603)	(252.937.603)	null	null
Kosten	3,8	(7.240.627)	(7.240.627)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(245.696.976)	(245.696.976)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamterrendite		% der Gesamterrendite	% der Gesamterrendite	% der Gesamterrendite	% der Gesamterrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	(3,05 %)	(3,05 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(103,05 %)	(103,05 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(15,57 %)	(15,57 %)	null	null
Kosten	7,8	(0,45 %)	(0,45 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(16,02 %)	(16,02 %)	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	406.831	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	211.552	0,01 %
Treuhändergebühren	9	48.820	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	390.557	0,02 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	2.847.813	0,17 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	1.627.322	0,10 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	1.707.733	0,13 %
Insgesamt		7.240.627	0,45 %

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS BBG COMMODITY INDEX SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Insgesamt	Organismus für gemeinsame Anlagen	Verwaltungsgesellschaft	Dritte
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(19.849.724)	(19.849.724)	null	null
Kosten	3,8	80.090	80.090	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(19.929.814)	(19.929.814)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	0,40 %	0,40 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(99,60 %)	(99,60 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(9,01 %)	(9,01 %)	null	null
Kosten	7,8	0,06 %	0,06 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(8,95 %)	(8,95 %)	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	55.092	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	28.648	0,01 %
Treuhändergebühren	9	6.611	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	52.888	0,02 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	209.350	0,09 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	66.111	0,03 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	(498.790)	(0,23 %)
Insgesamt		(80.090)	(0,06 %)

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS S&P 500 SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Insgesamt	Organismus für gemeinsame Anlagen	Verwaltungsgesellschaft	Dritte
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(10.915.813)	(10.915.813)	null	null
Kosten	3,8	(645.625)	(645.625)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(10.270.188)	(10.270.188)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	(5,91 %)	(5,91 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(105,91 %)	(105,91 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(5,82 %)	(5,82 %)	null	null
Kosten	7,8	(0,32 %)	(0,32 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(6,14 %)	(6,14 %)	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	46.819	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	24.346	0,01 %
Treuhändergebühren	9	5.618	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	44.947	0,02 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	84.275	0,04 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	56.183	0,03 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	383.437	0,20 %
Insgesamt		645.625	0,32 %

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS MSCI USA SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Insgesamt	Organismus für gemeinsame Anlagen	Verwaltungsgesellschaft	Dritte
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(22.860.511)	(22.860.511)	null	null
Kosten	3,8	(1.318.854)	(1.318.854)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(21.541.657)	(21.541.657)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	(5,77 %)	(5,77 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(105,77 %)	(105,77 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(4,94 %)	(4,94 %)	null	null
Kosten	7,8	(0,27 %)	(0,27 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(5,21 %)	(5,21 %)	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	115.689	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	60.158	0,01 %
Treuhändergebühren	9	13.883	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	32.393	0,01 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	208.240	0,04 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	138.827	0,03 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	749.664	0,16 %
Insgesamt		1.318.854	0,27 %

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS MSCI EM SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Organismus für gemeinsame Anlagen		Verwaltungsgesellschaft	Dritte
		Insgesamt			
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(5.279.740)	(5.279.740)	null	null
Kosten	3,8	(128.790)	(128.790)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(5.150.950)	(5.150.950)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	(2,44 %)	(2,44 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(102,44 %)	(102,44 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(5,34 %)	(5,34 %)	null	null
Kosten	7,8	(0,12 %)	(0,12 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(5,46 %)	(5,46 %)	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	24.731	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	12.860	0,01 %
Treuhändergebühren	9	2.968	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	5.935	0,01 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	32.645	0,03 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	29.677	0,03 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	19.974	0,02 %
Insgesamt		128.790	0,12 %

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS MSCI AC ASIA EX JAPAN SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Insgesamt		Organismus für gemeinsame Anlagen	Verwaltungsgesellschaft	Dritte
Total Return Swaps	1					
Absolute Werte		USD		USD	USD	USD
Rendite	2	(9.223.795)		(9.223.795)	null	null
Kosten	3,8	(356.384)		(356.384)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(8.867.411)		(8.867.411)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null	null
Kosten	5	(3,86 %)	(3,86 %)	null	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(103,86 %)	(103,86 %)	null	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(3,21 %)	(3,21 %)	null	null	null
Kosten	7,8	(0,11 %)	(0,11 %)	null	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(3,32 %)	(3,32 %)	null	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	71.758	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	37.314	0,01 %
Treuhändergebühren	9	8.611	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	83.239	0,03 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	272.679	0,09 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	86.109	0,03 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	(203.326)	(0,07 %)
Insgesamt		356.384	0,11 %

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Organismus für gemeinsame Anlagen		Verwaltungsgesellschaft	Dritte
		Insgesamt			
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(118.924.881)	(118.924.881)	null	null
Kosten	3,8	(2.718.490)	(2.718.490)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(116.206.391)	(116.206.391)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	(2,29 %)	(2,29 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(102,29 %)	(102,29 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(1,68 %)	(1,68 %)	null	null
Kosten	7,8	(0,04 %)	(0,04 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(1,72 %)	(1,72 %)	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	1.771.307	0,03 %
Verwahrstellengebühren	9	921.080	0,01 %
Treuhändergebühren	9	212.556	— %
Sonstige Aufwendungen	9,10	779.375	0,01 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	6.730.968	0,10 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	2.125.569	0,03 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	(9.822.365)	(0,14 %)
Insgesamt		2.718.490	0,04 %

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS CMCI EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Insgesamt	Organismus für gemeinsame Anlagen	Verwaltungsgesellschaft	Dritte
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(42.980.488)	(42.980.488)	null	null
Kosten	3,8	(1.227.570)	(1.227.570)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(41.752.918)	(41.752.918)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	(2,86 %)	(2,86 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(102,86 %)	(102,86 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(16,46 %)	(16,46 %)	null	null
Kosten	7,8	(0,45 %)	(0,45 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(16,91 %)	(16,91 %)	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	65.281	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	33.945	0,01 %
Treuhändergebühren	9	7.834	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	62.669	0,02 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	456.965	0,17 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	261.123	0,10 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	339.753	0,13 %
Insgesamt		1.227.570	0,45 %

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS BBG COMMODITY CMCI SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Insgesamt	Organismus für gemeinsame Anlagen	Verwaltungsgesellschaft	Dritte
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(90.938.988)	(90.938.988)	null	null
Kosten	3,8	(3.803.536)	(3.803.536)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(87.135.452)	(87.135.452)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	(4,18 %)	(4,18 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(104,18 %)	(104,18 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(10,53 %)	(10,53 %)	null	null
Kosten	7,8	(0,42 %)	(0,42 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(10,95 %)	(10,95 %)	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	215.885	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	112.260	0,01 %
Treuhändergebühren	9	25.906	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	207.250	0,02 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	1.511.199	0,17 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	863.542	0,10 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	867.494	0,10 %
Insgesamt		3.803.536	0,42 %

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS CMCI COMMODITY CARRY SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Insgesamt	Organismus für gemeinsame Anlagen	Verwaltungsgesellschaft	Dritte
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(44.889.442)	(44.889.442)	null	null
Kosten	3,8	(161.523)	(161.523)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(44.727.919)	(44.727.919)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	(0,36 %)	(0,36 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(100,36 %)	(100,36 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(17,10 %)	(17,10 %)	null	null
Kosten	7,8	(0,04 %)	(0,04 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(17,14 %)	(17,14 %)	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	65.559	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	34.091	0,01 %
Treuhändergebühren	9	7.867	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	62.937	0,02 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	458.914	0,17 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	262.236	0,10 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	(730.081)	(0,28 %)
Insgesamt		161.523	0,04 %

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS MSCI CHINA A SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Insgesamt	Organismus für gemeinsame Anlagen	Verwaltungsgesellschaft	Dritte
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	2.812.209	2.812.209	null	null
Kosten	3,8	3.206.165	3.206.165	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(393.956)	(393.956)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		100,00 %	100,00 %	null	null
Kosten	5	114,01 %	114,01 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	214,01 %	214,01 %	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	3,02 %	3,02 %	null	null
Kosten	7,8	3,45 %	3,45 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	6,47 %	6,47 %	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	23.264	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	12.097	0,01 %
Treuhändergebühren	9	2.792	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	24.195	0,03 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	71.653	0,08 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	55.834	0,06 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	(3.396.000)	(3,65 %)
Insgesamt		(3.206.165)	(3,45 %)

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS EURO EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Organismus für gemeinsame Anlagen		Verwaltungsgesellschaft	Dritte
		Insgesamt			
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		EUR	EUR	EUR	EUR
Rendite	2	(442.210)	(442.210)	null	null
Kosten	3,8	6.011	6.011	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(448.221)	(448.221)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	1,36 %	1,36 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(98,64 %)	(98,64 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(7,34 %)	(7,34 %)	null	null
Kosten	7,8	0,12 %	0,12 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(7,22 %)	(7,22 %)	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	EUR	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	1.503	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	781	0,01 %
Treuhandergebühren	9	180	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	1.443	0,02 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	8.716	0,14 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	3.005	0,05 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	(21.639)	(0,36 %)
Insgesamt		(6.011)	(0,12 %)

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS EURO EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Organismus für		Verwal- tungsgesell- schaft	Dritte
		Insgesamt	gemeinsame Anlagen		
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		EUR	EUR	EUR	EUR
Rendite	2	(1.869.426)	(1.869.426)	null	null
Kosten	3,8	35.184	35.184	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(1.904.610)	(1.904.610)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	1,88 %	1,88 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(98,12 %)	(98,12 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(5,40 %)	(5,40 %)	null	null
Kosten	7,8	0,12 %	0,12 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(5,28 %)	(5,28 %)	null	null

Erläuterung

- 1
- Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2
- Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3
- Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4
- Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5
- Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6
- Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7
- Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8
- Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	EUR	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	8.659	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	4.503	0,01 %
Treuhändergebühren	9	1.039	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	8.312	0,02 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	49.675	0,14 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	17.318	0,05 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	(124.690)	(0,36 %)
Insgesamt		(35.184)	(0,12 %)

- 9
- Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10
- Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11
- Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS US EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Organismus für		Verwal- tungsgesell- schaft	Dritte
		Insgesamt	gemeinsame Anlagen		
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(34.497.358)	(34.497.358)	null	null
Kosten	3,8	(68.420)	(68.420)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(34.428.938)	(34.428.938)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	(0,20 %)	(0,20 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(100,20 %)	(100,20 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(25,54 %)	(25,54 %)	null	null
Kosten	7,8	(0,04 %)	(0,04 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(25,58 %)	(25,58 %)	null	null

Erläuterung

- Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	33.748	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	17.549	0,01 %
Treuhändergebühren	9	4.050	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	7.181	0,01 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	136.379	0,10 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	26.603	0,02 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	(157.090)	(0,12 %)
Insgesamt		68.420	0,04 %

- Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS US EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Organismus für gemeinsame Anlagen		Verwaltungsgesellschaft	Dritte
		Insgesamt			
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(2.278.361)	(2.278.361)	null	null
Kosten	3,8	33.923	33.923	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(2.312.284)	(2.312.284)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	1,49 %	1,49 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(98,51 %)	(98,51 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(13,77 %)	(13,77 %)	null	null
Kosten	7,8	0,22 %	0,22 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(13,55 %)	(13,55 %)	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	4.137	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	2.151	0,01 %
Treuhändergebühren	9	496	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	3.971	0,02 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	23.994	0,14 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	8.274	0,05 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	(76.946)	(0,46 %)
Insgesamt		(33.923)	(0,22 %)

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS MSCI USA SF INDEX FUND

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Insgesamt	Organismus für gemeinsame Anlagen	Verwaltungsgesellschaft	Dritte
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(64.021.026)	(64.021.026)	null	null
Kosten	3,8	(7.454.419)	(7.454.419)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(56.566.607)	(56.566.607)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	(11,64 %)	(11,64 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(111,64 %)	(111,64 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(2,31 %)	(2,31 %)	null	null
Kosten	7,8	(0,26 %)	(0,26 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(2,57 %)	(2,57 %)	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	691.876	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	359.776	0,01 %
Treuhändergebühren	9	83.025	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	276.750	0,01 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	1.023.977	0,04 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	193.726	0,01 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	4.825.289	0,17 %
Insgesamt		7.454.419	0,26 %

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS CMCI COMMODITY CARRY EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Insgesamt	Organismus für gemeinsame Anlagen	Verwaltungsgesellschaft	Dritte
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(2.532.554)	(2.532.554)	null	null
Kosten	3,8	(129.868)	(129.868)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(2.402.686)	(2.402.686)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	(5,13 %)	(5,13 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(105,13 %)	(105,13 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(1,79 %)	(1,79 %)	null	null
Kosten	7,8	(0,07 %)	(0,07 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(1,86 %)	(1,86 %)	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	35.369	0,02 %
Verwahrstellengebühren	9	18.392	0,01 %
Treuhändergebühren	9	4.244	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	33.955	0,02 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	247.584	0,17 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	141.477	0,10 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	(351.153)	(0,25 %)
Insgesamt		129.868	0,07 %

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS CMCI FUTURE COMMODITY SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Organismus für gemeinsame Anlagen		Verwaltungsgesellschaft	Dritte
		Insgesamt			
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(600.332)	(600.332)	null	null
Kosten	3,8	(9.087)	(9.087)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(591.245)	(591.245)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	(1,51 %)	(1,51 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(101,51 %)	(101,51 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(27,11 %)	(27,11 %)	null	null
Kosten	7,8	(0,40 %)	(0,40 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(27,51 %)	(27,51 %)	null	null

Erläuterung

- 1
- Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2
- Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3
- Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4
- Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5
- Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6
- Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7
- Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8
- Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	554	0,03 %
Verwahrstellengebühren	9	288	0,01 %
Treuhändergebühren	9	66	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	532	0,02 %
Anlageverwaltungsgebühren	9	3.875	0,17 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	2.215	0,10 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	1.557	0,07 %
Insgesamt		9.087	0,40 %

- 9
- Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10
- Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11
- Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS S&P 500 EQUAL WEIGHT SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Insgesamt	Organismus für gemeinsame Anlagen	Verwaltungsgesellschaft	Dritte
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(891.242)	(891.242)	null	null
Kosten	3,8	(12.419)	(12.419)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(878.823)	(878.823)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	(1,39 %)	(1,39 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(101,39 %)	(101,39 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(6,40 %)	(6,40 %)	null	null
Kosten	7,8	(0,08 %)	(0,08 %)	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(6,48 %)	(6,48 %)	null	null

Erläuterung

- 1 Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2 Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3 Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4 Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6 Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7 Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8 Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	696	—%
Verwahrstellengebühren	9	596	—%
Treuhändergebühren	9	149	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	99	—%
Anlageverwaltungsgebühren	9	993	0,01 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	944	0,01 %
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	8.942	0,06 %
Insgesamt		12.419	0,08 %

- 9 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10 Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11 Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS USD OVERNIGHT RATE SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Organismus für gemeinsame Anlagen		Verwaltungsgesellschaft	Dritte
		Insgesamt			
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		USD	USD	USD	USD
Rendite	2	(95.986)	(95.986)	null	null
Kosten	3,8	473	473	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(96.459)	(96.459)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	0,49 %	0,49 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(99,51 %)	(99,51 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(4,79 %)	(4,79 %)	null	null
Kosten	7,8	0,03 %	0,03 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(4,76 %)	(4,76 %)	null	null

Erläuterung

- 1
- Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2
- Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3
- Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4
- Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5
- Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6
- Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7
- Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8
- Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	USD	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	40	—%
Verwahrstellengebühren	9	31	—%
Treuhändergebühren	9	7	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	5	—%
Anlageverwaltungsgebühren	9	127	0,01 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	26	—%
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	(709)	(0,04 %)
Insgesamt		(473)	(0,03 %)

- 9
- Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10
- Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11
- Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS GBP OVERNIGHT RATE SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Organismus für gemeinsame Anlagen		Verwaltungsgesellschaft	Dritte
		Insgesamt			
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		GBP	GBP	GBP	GBP
Rendite	2	(47.677)	(47.677)	null	null
Kosten	3,8	519	519	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(48.196)	(48.196)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	1,09 %	1,09 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(98,91 %)	(98,91 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(2,38 %)	(2,38 %)	null	null
Kosten	7,8	0,03 %	0,03 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(2,35 %)	(2,35 %)	null	null

Erläuterung

- 1
- Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- 2
- Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- 3
- Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- 4
- Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- 5
- Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- 6
- Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 7
- Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- 8
- Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	GBP	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	40	—%
Verwahrstellengebühren	9	31	—%
Treuhändergebühren	9	7	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	5	—%
Anlageverwaltungsgebühren	9	128	0,01 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	26	—%
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	(756)	(0,04 %)
Insgesamt		(519)	(0,03 %)

- 9
- Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- 10
- Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- 11
- Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gehaltenen Total Return Swaps sind im Folgenden aufgeführt:

UBS EUR OVERNIGHT RATE SF UCITS ETF

Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften	Erl.	Insgesamt	Organismus für gemeinsame Anlagen	Verwal- tungsgesell- schaft	Dritte
Total Return Swaps	1				
Absolute Werte		EUR	EUR	EUR	EUR
Rendite	2	(28.750)	(28.750)	null	null
Kosten	3,8	428	428	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(29.178)	(29.178)	null	null
Prozentualer mit der jeweiligen Art erzielter Anteil an der Gesamtrendite		% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite	% der Gesamtrendite
Rendite		(100,00 %)	(100,00 %)	null	null
Kosten	5	1,49 %	1,49 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(98,51 %)	(98,51 %)	null	null
Prozentualer Anteil am NIW		% des NIW	% des NIW	% des NIW	% des NIW
Rendite	6	(1,34 %)	(1,34 %)	null	null
Kosten	7,8	0,02 %	0,02 %	null	null
Wirtschaftlicher Nutzen	4	(1,32 %)	(1,32 %)	null	null

Erläuterung

- Mit Ausnahme von Total Return Swaps hat die Gesellschaft im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.
- Dies betrifft die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Fully Funded Swaps und Total Return Swaps (gemeinsam die „TRS“ gemäß der SFTR-Definition) während der zwölf Monate zum 30. Juni 2025, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind und vor Abzug der mit ihnen im Zusammenhang stehenden Kosten aufgeführt sind.
- Dies betrifft Abzüge auf die Werte der TRS in den zwölf Monaten zum 30. Juni 2025.
- Berechnet als Differenz zwischen der Rendite und den Kosten.
- Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des absoluten Betrags der Renditen.
- Berechnet als absoluter Betrag der Rendite in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- Berechnet als absoluter Betrag der Kosten in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr.
- Die von der Gegenpartei an den Werten der TRS vorgenommenen Abzüge berücksichtigen alle externen Gebühren, zu deren Zahlung sie verpflichtet ist, sowie alle Transaktionskosten und Gebühren, die normalerweise anfallen. Diese werden für die zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 wie folgt analysiert (alle in Prozent des durchschnittlichen NIW für das Geschäftsjahr):

Bezeichnung	Erl.	EUR	% des NIW
Verwaltungsgebühren	9	43	—%
Verwahrstellengebühren	9	33	—%
Treuhändergebühren	9	7	—%
Sonstige Aufwendungen	9,10	5	—%
Anlageverwaltungsgebühren	9	136	0,01 %
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	9	28	—%
Nicht bedingte Abzüge für die Swap-Gegenpartei	11	(680)	(0,03 %)
Insgesamt		(428)	(0,02 %)

- Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei an den Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 gezahlt oder sind von der TRS-Gegenpartei zu zahlen.
- Die sonstigen Aufwendungen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben. Zum Beispiel (aber nicht beschränkt auf) laufende Organisations- und Eintragungsgebühren, Ausgaben für Rechtsberatung und prüfungsrelevante Leistungen sowie Marketingkosten.
- Diese Beträge werden von der TRS-Gegenpartei des Teilfonds während der zwölf Monate bis zum 30. Juni 2025 einbehalten und beziehen sich auf Swap-Transaktionskosten und Index-Lizenzierungsgebühren.

Anhang 3

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, „SFDR“) (ungeprüft)

Artikel 6:

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

Eine Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken ist aufgrund der Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht vorgesehen (SFDR Art. 6). Es wird derzeit nicht erwartet, dass Nachhaltigkeitsrisiken einen wesentlichen Einfluss auf die Erreichung der Renditeziele des Finanzprodukts haben.

Das Finanzprodukt berücksichtigt aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen keine wesentlichen negativen Beeinträchtigungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (SFDR Art. 7).

In Bezug auf die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Teilfonds berücksichtigen die diesen Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

UBS CMCI Composite SF UCITS ETF
UBS BBG Commodity Index SF UCITS ETF
UBS S&P 500 SF UCITS ETF
UBS MSCI USA SF UCITS ETF
UBS MSCI EM SF UCITS ETF
UBS MSCI AC Asia ex Japan SF UCITS ETF
UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF
UBS CMCI ex-Agriculture SF UCITS ETF
UBS BBG Commodity CMCI SF UCITS ETF
UBS CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF
UBS MSCI China A SF UCITS ETF
UBS Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF
UBS Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF
UBS US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF
UBS US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF
UBS MSCI USA SF Index Fund
UBS CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF
UBS USD Overnight Rate SF UCITS ETF
UBS GBP Overnight Rate SF UCITS ETF
UBS EUR Overnight Rate SF UCITS ETF
UBS S&P 500 Equal Weight SF UCITS ETF

Artikel 8:

Die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Teilfonds erfüllen die Anforderungen von Artikel 8 der SFDR, da damit unter anderem ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination dieser Merkmale beworben werden und die Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, eine gute Unternehmensführung aufweisen.

UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts:

UBS CMCI Future Commodity SF UCITS ETF

Unternehmenskennung (LEI-Code):

54930002MV1UTBISOC34

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%

☒ ☐ Nein

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen.

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen.



Der Referenzindex hat das Ziel, ökologische und soziale Kriterien – von Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung (RFU), Spezialist für Nachhaltigkeits- und Investmentresearch entwickelt – in den UBS Constant Maturity Commodity Index (der „CMCI“ – übergeordneter Referenzwert) zu integrieren und dessen ES-Score (ökologisch-sozial) auf Portfolioebene jedes Jahr schrittweise um +0,245 zu verbessern. Diese schrittweise Verbesserung wird so lange fortgesetzt, bis im Rahmen des Optimierungsprozesses keine realisierbare Lösung mehr gefunden werden kann, um den Score weiter zu verbessern.

Die Verbesserung des ES-Scores um 0,245 bezieht sich auf den Vorjahreswert des Index, ausgehend vom Basisjahr 2021 des Index (UBS CMCI Future Commodity Index) (-2,375 gegenüber -2,620).

Neben der Verbesserung des ES-Score des Index um +0,245 gegenüber dem Vorjahr nutzt der CMCI Sustainability Transition die CMCI-Laufzeitdiversifizierung, um diese Eigenschaften zu verstärken.

● ***... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Nicht zutreffend. Hierbei handelt es sich um den ersten Bezugszeitraum.

● ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Nicht zutreffend.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Nicht zutreffend.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Nicht zutreffend.

— ***Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Nicht zutreffend.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

☐ Ja

☒ Nein

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30.06.2025

Größte Investitionen*	In % der Vermögenswerte
LME-Kupfer	11,45
Rohöl der Sorte Brent	8,25
LME-Aluminium	8,11
Mais	6,77
Hochwertiges Kupfer	6,26
Zucker #11	5,27
Rohöl der Sorte WTI	5,20

**Die Berechnung berücksichtigt ausschließlich die im Swap gehaltenen Positionen*



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden am Ende des Bezugszeitraums, das heißt zum 30. Juni 2025, ermittelt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Zwecks der Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **Erdgas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem THG-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?**

Bitte beachten Sie den Abschnitt „Bestandsaufnahme des Fondsvermögens“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssectoren enthält, in denen Investitionen getätigt wurden.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht zutreffend.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich Erdgas und/oder Kernenergie investiert¹?**

☐

Ja:

☐

In Erdgas

☐

In Kernenergie

☒

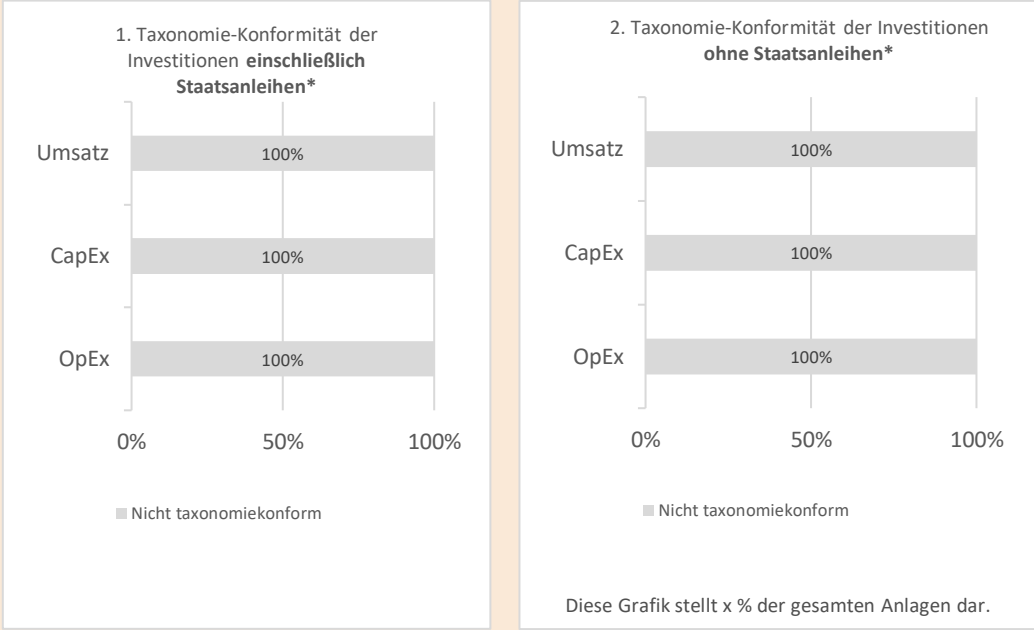
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich Erdgas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich Erdgas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht zutreffend.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?


Nicht zutreffend. Hierbei handelt es sich um den ersten Bezugszeitraum.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.





Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfasst Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die für Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagementzwecke verwendet wurden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode ist fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollen.

Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie besteht darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüft die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wird. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Referenzindex wird durch Einbeziehung ökologischer und sozialer Kriterien in den UBS Constant Maturity Commodity Index (den „CMCI“) konstruiert, um im Laufe der Zeit auf Portfolioebene eine Verbesserung des ökologisch-sozialen Scores (der „ES-Score“) zu erreichen. Zur Berechnung dieses ES-Scores beauftragt der Indexeigentümer (nachstehend definiert) einen externen Anbieter, Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung („RFU“), mit der Bewertung der aktuellen und zukünftigen Nachhaltigkeitsaussichten von Rohstoffen innerhalb des CMCI in den Branchen Energie, Landwirtschaft und Metalle. Der ES-Score ist ein numerischer Wert je Rohstoff. Dieser wird durch die Kombination einer kontinuierlichen Variablen, die die Nachhaltigkeit von Rohstoffen unter den Gesichtspunkten Produktion, Nutzung, Ökologie und Soziales bewertet (z. B. in Hinsicht auf Abfall und Emissionen, Auswirkungen auf die Endverbraucher, Menschenrechte, Gesundheit und Sicherheit sowie Auswirkungen auf die Lieferkette), mit einer kategorialen Variablen berechnet, die die Nachhaltigkeitsaussichten dieses Rohstoffs unter dem Gesichtspunkt der zukünftigen Nutzung und Produktion widerspiegelt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Die Zusammensetzung des Referenzindex wird jährlich an die neuen Ziele für die Rohstoffgewichtungen angepasst, und die Allokation in die einzelnen Rohstoffkomponenten wird mithilfe von Optimierung ermittelt. Das Ziel der Optimierung besteht darin, Abweichungen von den CMCI-Zielgewichtungen unter Berücksichtigung der folgenden Faktoren zu minimieren: (i) Liquidität, (ii) Diversifizierungsbeschränkungen und (iii) Erzielung einer allgemeinen Verbesserung des ES-Scores auf Basis des Referenzindex.

● ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Der ESG-Score verbesserte sich gegenüber dem Referenzindex (UBS CMCI Future Commodity Index) um 0,245 (von -2,375 auf -2,620).

Es ist nicht beabsichtigt, dass ein Indikator für den Teilfonds einen besseren Wert aufweist als der Indikator für den Referenzwert. Ein Indikator soll aber einen besseren Wert aufweisen als der Indikator für den übergeordneten Referenzwert (der breite Marktindex). Der Portfoliomanager zielt auf Übereinstimmung mit dem Referenzwert ab und wird die Abweichung prüfen.

● ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Der ESG-Score verbesserte sich gegenüber dem Referenzindex (UBS CMCI Future Commodity Index) um 0,245 (von -2,375 auf -2,620).

Es ist nicht beabsichtigt, dass ein Indikator für den Teilfonds einen besseren Wert aufweist als der Indikator für den Referenzwert. Ein Indikator soll aber einen besseren Wert aufweisen als der Indikator für den übergeordneten Referenzwert (der breite Marktindex). Der Portfoliomanager zielt auf Übereinstimmung mit dem Referenzwert ab und wird die Abweichung prüfen.

● ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Der ESG-Score war niedriger als der des Referenzwerts (UBS Constant Maturity Commodity Index, „CMCI“) (-2,375 gegenüber -3,648).

Rechtshinweis

© UBS 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS zählen zu den eingetragenen und nicht eingetragenen Marken der UBS. Andere Marken sind ggf. Marken der jeweiligen Eigentümer. Alle Rechte vorbehalten.

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:

Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland



Folgen Sie uns auf LinkedIn

ubs.com

© UBS 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS zählen zu den eingetragenen und nicht eingetragenen Marken der UBS. Alle Rechte vorbehalten.