

Jahresbericht 2022/2023

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2023

UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund
UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis
UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis
UBS (CH) Fund Solutions - Carbon Compensated Gold ETF

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	3	
Mitteilungen an die Anleger	4	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	19	
UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund	23	(USD) A-acc CH0565892822 (hedged to CHF) A-acc CH0565892863 (hedged to EUR) A-acc CH0565892889 (hedged to GBP) A-acc CH0565892848 (USD) I-B-acc CH1216996707
UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis	30	(CHF) A-dis CH0116015352
UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis	36	(USD) A-dis CH0109967858
UBS (CH) Fund Solutions - Carbon Compensated Gold ETF	42	(USD) A-Acc CH1233056329
In Pools gehaltene Wertschriften	46	
Anhang zu Ergänzende Angaben	49	
Sonstige Informationen	51	

Vertrieb in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA)

Anteile dieses Umbrella-Fonds und der Teilvermögen dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Umbrella-Fonds oder eines Teilvermögens angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Eine US Person ist eine Person, die:

- (i) eine United States Person im Sinne von Paragraf 7701(a)(30) des US Internal Revenue Code von 1986 in der geltenden Fassung sowie der in dessen Rahmen erlassenen Treasury Regulations ist;
- (ii) eine US Person im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ist;
- (iii) keine Non-United States Person im Sinne von Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ist;
- (iv) sich im Sinne von Rule 202(a)(30)-1 des US Investment Advisers Act von 1940 in der geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten aufhält; oder
- (v) ein Trust, eine Rechtseinheit oder andere Struktur ist, die zu dem Zweck gegründet wurde, dass US Persons in diesen Anlagefonds investieren können.

Internetadresse

www.ubs.com

www.ubs.com/fonds

Organisation

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel

Verwaltungsrat

Michael Kehl

Präsident

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Dr. Daniel Brüllmann

Vizepräsident

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Michèle Sennhauser

Mitglied

Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Francesca Gigli Prym

Mitglied

Managing Director, UBS Fund Management
(Luxembourg) S.A., Luxembourg

Franz Gysin

Unabhängiges Mitglied

Werner Strebel

Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo

Geschäftsführer a.i. und Leiter Products White Labelling
Solutions

Georg Pfister

Stellvertretender Geschäftsführer, Leiter Process, Plat-
form, Systems und Leiter Finance, HR

Urs Fäs

Leiter Real Estate Funds

Christel Müller

Leiterin Corporate Governance & Change Management

Thomas Reisser

Leiter Compliance

Depotbank

State Street Bank International GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
CH-8002 Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide der Teilvermögen sind an UBS Asset
Management (UK) Ltd, London delegiert.

Diese zeichnen sich aus durch eine langjährige Erfahrung
in der Vermögensverwaltung und umfassende Kennt-
nisse in den Anlagemärkten des Anlagefonds. Die genaue
Ausführung der Aufträge regelt jeweils ein zwischen den
Parteien abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

Delegation der Administration

Die Administration der Anlagefonds, insbesondere Führung
der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steu-
erabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung
der Rechenschaftsberichte, ist an State Street Bank Inter-
national GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich („SSB
Zürich“), delegiert. Die genauen Modalitäten regelt ein
zwischen den Parteien abgeschlossener Vertrag.

Zahlstellen

State Street Bank International GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
CH-8002 Zürich

Kontaktstelle in Liechtenstein

Vertrieb und Zahlstelle

Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

Mitteilungen an die Anleger

Fondsvertragsänderungen

UBS (CH) Fund Solutions

- MSCI USA SF Index Fund
- CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis
- CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis
- Carbon Compensated Gold ETF

Mitteilung vom 31. Januar 2022, Nachpublikation vom 8. Juni 2022 (korrekte Änderungen dargestellt):

Die beabsichtigten Änderungen können wie folgt unterteilt werden:

- Einführung der Publikation des «Angebotspreis für Zeichnungen» und «Angebotspreis für Rücknahmen» (nachfolgend I.)
- Anpassung der Kapitalbeteiligungsquoten (nachfolgend II.)
- Anpassung des Fondsvertrags an das Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), das Finanzinstitutsgesetz (FINIG) und die dazugehörigen Verordnungen (nachfolgend III.)

I. Einführung der Publikation des «Angebotspreises für Zeichnungen» und des «Angebotspreises für Rücknahmen»

§ 5 Ziff. 5 Fondsvertrag

Diese Ziffer wird um den «Angebotspreis für Zeichnungen» und den «Angebotspreis für Rücknahmen» ergänzt und lautet neu wie folgt:

„5. Die Anleger erhalten bei der Fondsleitung jederzeit Auskunft über die Grundlagen für die Berechnung des Nettoinventarwertes, des Angebotspreises für Zeichnungen und des Angebotspreises für Rücknahmen pro Anteil. Machen die Anleger ein Interesse an näheren Angaben über einzelne Geschäfte der Fondsleitung wie die Ausübung von Mitgliedschafts- und Gläubigerrechten geltend, so erteilt ihnen die Fondsleitung auch darüber jederzeit Auskunft. Die Anleger können beim Gericht am Sitz der Fondsleitung verlangen, dass die Prüfgesellschaft oder eine andere sachverständige Person den abklärungsbedürftigen Sachverhalt untersucht und ihnen darüber Bericht erstattet.“

§ 6 Ziff. 1 Fondsvertrag

Diese Ziffer wird um den «Angebotspreis für Zeichnungen» und den «Angebotspreis für Rücknahmen» ergänzt und lautet neu wie folgt:

„1. Die Fondsleitung kann mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Aufsichtsbehörde für jedes Teilvermögen jederzeit verschiedene Anteilsklassen schaffen, aufheben oder vereinigen. Alle Anteilsklassen berechnen zur Beteiligung am ungeteilten Vermögen des entsprechenden Teilvermögens, welches seinerseits nicht segmentiert ist. Diese Beteiligung kann aufgrund klassenspezifischer Kostenbelastungen oder Ausschüttungen oder aufgrund klassenspezifischer Erträge unterschiedlich ausfallen und die verschiedenen Anteilsklassen eines Teilvermögens können deshalb einen unterschiedlichen Nettoinventarwert, Angebotspreis für Zeichnungen und Angebotspreis für Rücknahmen pro Anteil aufweisen. Für klassenspezifische Kostenbelastungen haftet das Vermögen des Teilvermögens als Ganzes.“

§ 16 Fondsvertrag

Der Titel IV vor § 16 wie auch der Titel von § 16 werden um den «Angebotspreis für Zeichnungen» und den «Angebotspreis für Rücknahmen» ergänzt und lauten neu wie folgt:

„IV. Berechnung der Nettoinventarwerte sowie Ausgabe und Rücknahme von Anteilen, Angebotspreis für Zeichnungen und Angebotspreis für Rücknahmen“

„§ 16 Berechnung der Nettoinventarwerte, Angebotspreis für Zeichnungen und Angebotspreis für Rücknahmen“

§ 16 wird ausserdem um folgende neue Ziff. 8 ergänzt (ganzer Text neu):

„8. Zusätzlich zum Nettoinventarwert kann die Fondsleitung einen sog. «Angebotspreis für Zeichnungen» und einen sog. «Angebotspreis für Rücknahmen» veröffentlichen. Die Berechnung des «Angebotspreises für Zeichnungen» und des «Angebotspreises für Rücknahmen» ist im Prospekt geregelt.“

Zur Information: Ziff. 5.2 Abs. 4 des Prospektes wird wie folgt ergänzt (ganzer Text neu):

„Die Fondsleitung veröffentlicht die folgenden Preise:
- den Nettoinventarwert gemäss Ziff. 1.11, ohne

Kommissionen;

- den Angebotspreis für Zeichnungen, d.h. den Nettoinventarwert gemäss Ziff. 1.11 zuzüglich der effektiv erhobenen Kommission zugunsten der Genehmigten Gegenpartei aber ohne die Kommission zugunsten der Fondsleitung, Depotbank und/oder Vertreibern gemäss Ziff. 1.12.4, wie sie bei der Ausgabe von Anteilen anfällt;

- den Angebotspreis für Rücknahmen, d.h. den Nettoinventarwert gemäss Ziff. 1.11 zuzüglich der effektiv erhobenen Kommission zugunsten der Genehmigten Gegenpartei aber ohne die Kommission zugunsten der Fondsleitung, Depotbank und/oder Vertreibern gemäss Ziff. 1.12.4, wie sie bei der Rücknahme von Anteilen anfällt.»

II. Anpassung der Kapitalbeteiligungsquoten (§ 8 Ziff. 2 Fondsvertrag)

§ 8 Anlagepolitik

Die Bestimmungen zur Teilfreistellung nach deutschem Investmentsteuergesetz lauten neu wie folgt. Neu sind insbesondere die Bst. c) – f) und der anschliessende Absatz:

„Teilfreistellung gemäss deutschem Investmentsteuergesetz

Zusätzlich zu den Anlagebeschränkungen gemäss § 8 Ziff. 4 und § 15 werden die nachfolgenden Teilvermögen auch die Beschränkung einhalten, dass angestrebt wird, die unten genannten prozentualen Anteile des gesamten Inventarwertes der Teilvermögen in Kapitalbeteiligungen zu investieren (die "Kapitalbeteiligungsquote").

Teilvermögen	%
MSCI USA SF Index Fund	80

Zum Zwecke dieser Anlagebeschränkung umfasst der Verweis auf "Kapitalbeteiligungen":

a) Aktien an einer Gesellschaft (die keine Hinterlegungsscheine sind), die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder in einen anderen organisierten Markt zugelassen sind oder gehandelt werden, der die Kriterien eines "geregelten Marktes" im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004 über Märkte für Finanzinstrumente erfüllt; und/oder

b) Aktien an einer anderen Gesellschaft als einer Immobiliengesellschaft, die (i) in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums ansässig ist, und in welcher sie der Körperschaftsteuer unterliegt und von dieser nicht befreit ist; oder (ii) in einem anderen Staat ansässig ist und einer Körperschaftsteuer von mindestens 15% unterliegt; und/oder

c) Anteilen eines OGAW und/oder eines AIF, der keine Personengesellschaft ist, die - wie in ihren jeweiligen Anlagebedingungen angegeben - dauerhaft mit mindestens 50% ihres Wertes in Kapitalbeteiligungen investiert sind (ein "Aktienfonds"), wobei 51% der vom Fonds gehaltenen Anteile an Aktienfonds als Kapitalbeteiligungen berücksichtigt werden; und/oder

d) Anteilen eines OGAW und/oder eines AIF, der keine Personengesellschaft ist, die - wie in ihren jeweiligen Anla-

gebedingungen angegeben - dauernd mit mindestens 25% ihres Wertes in Kapitalbeteiligungen angelegt sind (ein "Gemischter Fonds"), wobei 25% der vom Fonds gehaltenen Anteile an Gemischten Fonds als Kapitalbeteiligungen angerechnet werden; und/oder

e) Anteile von Aktienfonds oder Gemischten Fonds, die ihre Kapitalbeteiligungsquote in ihren jeweiligen Anlagebedingungen offenlegen; und/oder

f) Anteile von Aktienfonds oder Gemischten Fonds, die ihre Kapitalbeteiligungsquote wöchentlich melden.

Mit Ausnahme der oben in den Absätzen (c), (d), (e) und (f) beschriebenen Fälle gelten Anteile eines OGAW und/oder eines AIF, der keine Personengesellschaft ist, nicht als Kapitalbeteiligungen.

Zum Zwecke dieses Abschnitts enthält die Kapitalbeteiligungsquote keine Kapitalbeteiligungen, die über ein Wertpapierleiheprogramm – wie im Fondsvertrag dargelegt – ausgeliehen wurden.“

III. Anpassung des Fondsvertrags an das Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), das Finanzinstitutsgesetz (FINIG) und die dazugehörigen Verordnungen

Am 1. Januar 2020 sind das FIDLEG, FINIG und die dazugehörigen Verordnungen in Kraft getreten. Unter Berücksichtigung der Übergangsfristen wird der Fondsvertrag mit nachfolgenden Änderungen diesen neuen Gesetzen angepasst. Diese Anpassungen sind gesetzlich gefordert.

§ 3 Ziff. 2 Fondsvertrag

Diese Ziffer wird um zwei Sätze ergänzt und lautet neu wie folgt :

„Die Fondsleitung und ihre Beauftragten unterliegen der Treue-, Sorgfalts- und Informationspflicht. Sie handeln unabhängig und wahren ausschliesslich die Interessen der Anleger. Sie treffen die organisatorischen Massnahmen, die für eine einwandfreie Geschäftsführung erforderlich sind. Sie legen Rechenschaft ab über die von ihnen verwalteten kollektiven Kapitalanlagen und informieren über sämtliche den Anlegern direkt oder indirekt belasteten Gebühren und Kosten sowie über von Dritten zugeflossene Entschädigungen, insbesondere Provisionen, Rabatte oder sonstige vermögenswerte Vorteile.“

§ 3 Ziff. 3 Fondsvertrag

Diese Ziffer wird um vier Sätze ergänzt und lautet neu wie folgt:

„Die Fondsleitung kann für alle oder einzelne Teilvermögen die Anlageentscheide sowie Teilaufgaben Dritten übertragen, soweit dies im Interesse einer sachgerechten Verwaltung liegt. Sie beauftragt ausschliesslich Personen, die über die für diese Tätigkeit notwendigen Fähigkeiten, Kenntnisse und Erfahrungen und über die erforderlichen Bewilligungen verfügen. Sie instruiert und überwacht die beigezogenen Dritten sorgfältig.

Die Anlageentscheide dürfen nur an Vermögensverwalter übertragen werden, die über die erforderliche Bewilligung verfügen.

Die Fondsleitung bleibt für die Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Pflichten verantwortlich und wahrt bei der Übertragung von Aufgaben die Interessen der Anleger. Für Handlungen der Personen, denen die Fondsleitung Aufgaben übertragen hat, haftet sie wie für ihr eigenes Handeln.“

§ 4 Ziff. 2 Fondsvertrag

Diese Ziffer wird um zwei Sätze ergänzt und lautet neu wie folgt:

„Die Depotbank und ihre Beauftragten unterliegen der Treue-, Sorgfalts- und Informationspflicht. Sie handeln unabhängig und wahren ausschliesslich die Interessen der Anleger. Sie treffen die organisatorischen Massnahmen, die für eine einwandfreie Geschäftsführung erforderlich sind. Sie legen Rechenschaft ab über die von ihnen aufbewahrten kollektiven Kapitalanlagen und informieren über sämtliche den Anlegern direkt oder indirekt belasteten Gebühren und Kosten sowie über von Dritten zugeflossene Entschädigungen, insbesondere Provisionen, Rabatte oder sonstige vermögenswerte Vorteile.“

§ 4 Ziff. 6 Fondsvertrag

Diese Ziffer wird um den «Zentralverwahrer» ergänzt und lautet neu wie folgt:

„Die Depotbank kann Dritt- und Zentralverwahrer im In- oder Ausland mit der Aufbewahrung des Vermögens der Teilvermögen beauftragen, soweit dies im Interesse einer sachgerechten Verwahrung liegt. Sie prüft und überwacht, ob der von ihr beauftragte Dritt- oder Zentralverwahrer:

- a) über eine angemessene Betriebsorganisation, finanzielle Garantien und die fachlichen Qualifikationen verfügt, die für die Art und die Komplexität der Vermögensgegenstände, die ihm anvertraut wurden, erforderlich sind;
- b) einer regelmässigen externen Prüfung unterzogen und damit sichergestellt wird, dass sich die Finanzinstrumente in seinem Besitz befinden;
- c) die von der Depotbank erhaltenen Vermögensgegenstände so verwahrt, dass sie von der Depotbank durch regelmässige Bestandesabgleiche zu jeder Zeit eindeutig als zu den Vermögen der Teilvermögen gehörend identifiziert werden können;
- d) die für die Depotbank geltenden Vorschriften hinsichtlich der Wahrnehmung ihrer übertragenen Aufgaben und der Vermeidung von Interessenkollisionen einhält.

Die Depotbank haftet für den durch den Beauftragten verursachten Schaden, sofern sie nicht nachweisen kann, dass sie bei der Auswahl, Instruktion und Überwachung die nach den Umständen gebotene Sorgfalt angewendet hat. Der Prospekt enthält Ausführungen zu den mit der Übertragung der Aufbewahrung auf Dritt- und Zentralverwahrer verbundenen Risiken.

Für Finanzinstrumente darf die Übertragung im Sinne des vorstehenden Absatzes nur an beaufsichtigte Dritt- oder Zentralverwahrer erfolgen. Davon ausgenommen ist die zwingende Verwahrung an einem Ort, an dem die Übertragung an beaufsichtigte Dritt- oder Zentralverwahrer nicht möglich ist, wie insbesondere aufgrund zwingender Rechtsvorschriften oder der Modalitäten des Anlageprodukts. Die Anlegerinnen und Anleger sind im Prospekt über die Aufbewahrung durch nicht beaufsichtigte Dritt- oder Zentralverwahrer zu informieren.“

§ 19 Ziff 1. Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Vermögens der Teilvermögen

Diese Ziffer wird um die «Vermögensverwaltung» ergänzt und lautet neu wie folgt:

„Für die Leitung, die Vermögensverwaltung und den Vertrieb der Teilvermögen sowie für alle Aufgaben der Depotbank wie die Aufbewahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben stellt die Fondsleitung zu Lasten der Teilvermögen eine maximale Pauschalkommission von 0.15% p.a. in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet und jeweils monatlich ausbezahlt wird (pauschale Verwaltungskommission).“

§ 21 Prüfung

Diese Ziffer lautet neu wie folgt:

„Die Prüfgesellschaft prüft, ob die Fondsleitung und die Depotbank die gesetzlichen und vertraglichen Vorschriften wie auch die allenfalls auf sie anwendbaren Standesregeln der Asset Management Association Switzerland eingehalten haben. Ein Kurzbericht der Prüfgesellschaft zur publizierten Jahresrechnung erscheint im Jahresbericht.“

§ 25 Umwandlung in eine andere Rechtsform

Neu wird dieser Paragraph 25 eingefügt (ganzer Text neu).

„1. Die Fondsleitung kann mit Zustimmung der Depotbank Anlagefonds in Teilvermögen einer SICAV nach schweizerischem Recht umwandeln, wobei die Aktiven und Passiven des/der umgewandelten Anlagefonds zum Zeitpunkt der Umwandlung auf das Anleger-Teilvermögen einer SICAV übertragen werden. Die Anleger des umgewandelten Anlagefonds erhalten Anteile des Anleger-Teilvermögens der SICAV mit einem entsprechenden Wert. Am Tag der Umwandlung wird der umgewandelte Anlagefonds ohne Liquidation aufgelöst, und das Anlagereglement der SICAV gilt für die Anleger des umgewandelten Anlagefonds, die Anleger des Anleger-Teilvermögens der SICAV werden.

2. Der Anlagefonds darf nur in ein Teilvermögen einer SICAV umgewandelt werden, wenn:

- a) Der Fondsvertrag dies vorsieht und das Anlagereglement der SICAV dies ausdrücklich festhält;
- b) Der Anlagefonds und das Teilvermögen von der gleichen Fondsleitung verwaltet werden;
- c) Der Fondsvertrag und das Anlagereglement der SICAV bezüglich folgender Bestimmungen grundsätzlich

übereinstimmen:

- die Anlagepolitik (einschliesslich Liquidität), die Anlagetechniken (Wertpapierleihe, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, Finanzderivate), Kreditaufnahme und -vergabe, Verpfändung von Vermögenswerten der gemeinsamen Anlage, Risikoverteilung und Anlagerisiken, die Art der kollektiven Kapitalanlage, der Anlegerkreis, die Anteils-/Aktienklassen und die Berechnung des Nettoinventarwerts,
 - die Verwendung von Nettoerlösen und Veräusserungsgewinnen aus der Veräusserung von Gegenständen und Rechten,
 - die Verwendung des Ergebnisses und die Berichterstattung,
 - Art, Höhe und Berechnung aller Vergütungen, Ausgabe- und Rücknahmeabschläge sowie Nebenkosten für den Erwerb und die Veräusserung von Anlagen (Maklergebühren, Abgaben, Steuern), die dem Fondsvermögen oder der SICAV, den Anlegern oder den Aktionären belastet werden können, vorbehaltlich rechtsformspezifischer Nebenkosten der SICAV,
 - die Bedingungen für Ausgabe und Rücknahme,
 - die Laufzeit des Vertrags oder der SICAV,
 - das Publikationsorgan;
- d) Die Bewertung der Vermögenswerte der beteiligten kollektiven Kapitalanlagen, die Berechnung des Umtauschverhältnisses und die Übertragung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgen am selben Tag;
- e) Dem Anlagefonds oder der SICAV bzw. den Anlegern oder Aktionären entstehen keine Kosten.

3. Die FINMA kann die Aussetzung der Rücknahme für einen bestimmten Zeitraum genehmigen, wenn absehbar ist, dass die Umwandlung länger als einen Tag dauern wird.

4. Die Fondsleitung hat der FINMA vor der geplanten Veröffentlichung die geplanten Änderungen des Fondsvertrages und die geplante Umwandlung zusammen mit dem Umwandlungsplan zur Prüfung vorzulegen. Der Umwandlungsplan enthält Angaben zu den Gründen für die Umwandlung, zur Anlagepolitik der betroffenen kollektiven Kapitalanlagen und zu allfälligen Unterschieden zwischen dem umgewandelten Anlagefonds und dem Teilvermögen der SICAV, zur Berechnung des Umtauschverhältnisses, zu allfälligen Unterschieden in der Vergütung, zu allfälligen steuerlichen Folgen für die kollektiven Kapitalanlagen sowie die Stellungnahme der Revisionsstelle des Anlagefonds.

5. Die Fondsleitung veröffentlicht allfällige Änderungen des Fondsvertrages nach § 23 Ziff. 2 sowie die geplante Umwandlung und den vorgesehenen Zeitpunkt in Verbindung mit dem Umwandlungsplan mindestens zwei Monate vor dem von ihr in der Publikation des umgewandelten Anlagefonds festgelegten Zeitpunkt. Dabei weist sie die Anleger darauf hin, dass diese bei der Aufsichtsbehörde innert 30 Tagen nach der Publikation bzw. Mitteilung Einwendungen gegen die beabsichtigten Änderungen des Fondsvertrages erheben oder die Rückzahlung ihrer Anteile verlangen können.

6. Die Prüfgesellschaft des Anlagefonds bzw. der SICAV (falls abweichend) prüft unverzüglich die ordnungsgemässe Durchführung der Umwandlung und erstattet der Fondsleitung, der SICAV und der FINMA darüber Bericht.

7. Die Fondsleitung meldet der FINMA unverzüglich den Abschluss der Umwandlung und leitet der FINMA die Bestätigung der Prüfgesellschaft über die ordnungsgemässe

Durchführung des Geschäfts und den Umwandlungsbericht im Publikationsorgan der beteiligten Anlagefonds weiter.
8. Die Fondsleitung oder die SICAV erwähnt die Umwandlung im nächsten Jahresbericht des Anlagefonds bzw. der SICAV und in einem allfällig früher veröffentlichten Halbjahresbericht.“

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 12. Juli 2022 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 14. Juli 2022 in Kraft.

Mitteilung vom 9. September 2022:

SCHAFFUNG NEUER ANTEILSKLASSE

In Ergänzung zu den bereits im Fondsvertrag beschriebenen Anteilsklassen werden in § 6 Ziff. 4 Fondsvertrag die Grundlagen für die Lancierung der folgenden neuen Klassen geschaffen:

- (USD) I-B-acc: Diese Anteilsklasse wird ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 – 3ter KAG angeboten, die mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in ein oder mehrere Teilvermögen dieses Umbrella-Fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Fondsleitung, Administration und Depotbank) werden dem Vermögen des jeweiligen Teilvermögens belastet. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und das Angebot werden dem Anleger im Rahmen der vorstehenden schriftlichen Vereinbarung in Rechnung gestellt. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 3 reinvestiert.

- (USD) I-B-dis: Diese Anteilsklasse wird ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 – 3ter KAG angeboten, die mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in ein oder mehrere Teilvermögen dieses Umbrella-Fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Fondsleitung, Administration und Depotbank) werden dem Vermögen des jeweiligen Teilvermögens belastet. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und das Angebot werden dem Anleger im Rahmen der vorstehenden schriftlichen Vereinbarung in Rechnung gestellt. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 1 ausgeschüttet.

ANPASSUNG DES PROSPEKTES

Der Prospekt wurde anlaog angepasst, um diese neuen Anteilsklassen abzubilden.

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 15. September 2022 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 16. September 2022 in Kraft.

Mitteilung vom 7. November 2022, Nachpublikationen (Korrekturen) vom 10. November 2022 und 9. Dezember 2022 (chronologisch dargestellt):

Publikation vom 7. November 2022

ZUSAMMENFASSUNG DER ÄNDERUNG

Es werden zwei zentrale Änderungen vorgenommen:

1. Überführung der zwei Teilvermögen

- UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (USD) A-dis, und
 - UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (CHF) A-dis
- in den Umbrella-Fonds UBS (CH) Fund Solutions unter gleichzeitiger Umbenennung in
- UBS (CH) Fund Solutions – CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis, und
 - UBS (CH) Fund Solutions – CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis

2. Anpassung des Fondsvertrags des Umbrella-Fonds UBS (CH) Fund Solutions durch Einführung des Pooling für alle drei Teilvermögen.

Zwecks reibungsloser Überführung der zwei Teilvermögen sollen der Primär- und Sekundärmarkt in den Anteilen dieser Teilvermögen vom 6. Dezember 2022 bis am 13. Dezember 2022 eingestellt werden.

Nach Überführung werden die zwei Teilvermögen

- UBS (CH) Fund Solutions – CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis, und
 - UBS (CH) Fund Solutions – CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis
- folgende Dienstleister haben:
- Fondsleitung: UBS Fund Management (Switzerland) AG (unverändert)
 - Depotbank: State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich (bisher: UBS Switzerland AG)
 - Vermögensverwalter: UBS Asset Management (UK) Ltd, London (unverändert)
 - Prüfgesellschaft: Ernst & Young AG, Basel (unverändert)

ÜBERFÜHRUNG VON TEILVERMÖGEN

Durch die Überführung der zwei Teilvermögen UBS (CH) Fund Solutions – CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis und UBS (CH) Fund Solutions – CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis ergeben sich für die Anleger in den zwei Teilvermögen die folgenden Änderungen im Fondsvertrag:

§ 1 Fondsname; Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter

Ziff. 1 lautet neu so, dass als Umbrella-Fonds der UBS (CH) Fund Solutions erwähnt wird:

Unter der Bezeichnung UBS (CH) Fund Solutions besteht ein vertraglicher Umbrella-Fonds der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» (der «Umbrella-Fonds») im Sinne von Art. 25 ff i.V.m. Art. 68 ff. des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG),

der in Teilvermögen unterteilt ist, welche jeweils eine eigene kollektive Kapitalanlage darstellen.

Ziff. 3 lautet neu so, dass als Depotbank die State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Zürich erwähnt wird.

Depotbank ist State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Zürich.

Ziff. 4 lautet neu so, dass die zwei neuen Teilvermögen aufgeführt werden:

Vermögensverwalter für folgende Teilvermögen ist UBS Asset Management (UK) Ltd, London:

- MSCI USA SF Index Fund
- CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis
- CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis

§ 2 Der Fondsvertrag

Der Fondsvertrag des UBS (CH) Fund Solutions ist nicht in einen Allgemeinen Teil und Produktanhänge unterteilt, wie der Fondsvertrag des UBS ETF (CH), sondern die Informationen zu jedem Teilvermögen finden sich im Fondsvertrag selbst. § 2 lautet darum wie folgt:

Die Rechtsbeziehungen zwischen Anlegern einerseits und Fondsleitung sowie Depotbank andererseits werden durch den vorliegenden Fondsvertrag sowie durch die einschlägigen Bestimmungen der Kollektivanlagengesetzgebung geordnet.

§ 3 Die Fondsleitung

Ziff. 3 lautet neu wie folgt:

Die Fondsleitung kann für alle oder einzelne Teilvermögen die Anlageentscheide sowie Teilaufgaben Dritten übertragen, soweit dies im Interesse einer sachgerechten Verwaltung liegt. Sie beauftragt ausschliesslich Personen, die über die für diese Tätigkeit notwendigen Fähigkeiten, Kenntnisse und Erfahrungen und über die erforderlichen Bewilligungen verfügen. Sie instruiert und überwacht die beigezogenen Dritten sorgfältig.

Die Anlageentscheide dürfen nur an Vermögensverwalter übertragen werden, die über die erforderliche Bewilligung verfügen.

Die Fondsleitung bleibt für die Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Pflichten verantwortlich und wahrt bei der Übertragung von Aufgaben die Interessen der Anleger. Für Handlungen der Personen, denen die Fondsleitung Aufgaben übertragen hat, haftet sie wie für ihr eigenes Handeln.

Ziff. 5 lautet neu wie folgt:

Die Fondsleitung kann die einzelnen Teilvermögen mit anderen Teilvermögen oder mit anderen Anlagefonds gemäss der Bestimmung von § 24 vereinigen oder die einzelnen Teilvermögen gemäss den Bestimmungen von § 25 auflösen.

Ziff. 7 lautet neu wie folgt, indem der Verweis auf die Produktanhänge wegfällt:

Die Fondsleitung hat Anspruch auf die in den §§ 18 und 19 vorgesehenen Vergütungen, auf Befreiung von den Verbindlichkeiten, die sie in richtiger Erfüllung des Kollektivanlagevertrages eingegangen ist, und auf Ersatz der Aufwendungen, die sie zur Erfüllung dieser Verbindlichkeiten gemacht hat.

§ 4 Die Depotbank

Ziff. 6 Abs. 2 lautet neu wie folgt:

(...)

Die Depotbank haftet für den durch den Beauftragten verursachten Schaden, sofern sie nicht nachweisen kann, dass sie bei der Auswahl, Instruktion und Überwachung die nach den Umständen gebotene Sorgfalt angewendet hat. Der Prospekt enthält Ausführungen zu den mit der Übertragung der Aufbewahrung auf Dritt- und Zentralverwahrer verbundenen Risiken.

(...)

Ziff. 8 lautet neu wie folgt:

Die Depotbank hat Anspruch auf die in den §§ 18 und 19 vorgesehenen Vergütungen, auf Befreiung von den Verbindlichkeiten, die sie in richtiger Erfüllung ihrer Aufgaben eingegangen ist, und auf Ersatz der Aufwendungen, die sie zur Erfüllung dieser Verbindlichkeiten gemacht hat.

§ 5 Die Anleger

Ziff. 1 Satz 1 lautet neu wie folgt:

Der Kreis der Anleger ist nicht beschränkt. Für einzelne Klassen sind Beschränkungen gemäss § 6 Ziff. 4 möglich.

Die Fondsleitung und die Depotbank stellen sicher, dass die Anleger die Vorgaben in Bezug auf den Anlegerkreis erfüllen.

Ziff. 2 lautet neu wie folgt:

Die Anleger erwerben mit Vertragsschluss und der Einzahlung in bar eine Forderung gegen die Fondsleitung auf Beteiligung am Vermögen und am Ertrag eines Teilvermögens des Umbrella-Fonds.

Ziff. 5 und 6 lauten neu wie folgt:

5. Die Anleger erhalten bei der Fondsleitung jederzeit Auskunft über die Grundlagen für die Berechnung des Nettoinventarwertes, des Angebotspreises für Zeichnungen und des Angebotspreises für Rücknahmen pro Anteil. Machen die Anleger ein Interesse an näheren Angaben über einzelne Geschäfte der Fondsleitung wie die Ausübung von Mitgliedschafts- und Gläubigerrechten geltend, so erteilt ihnen die Fondsleitung auch darüber jederzeit Auskunft. Die Anleger können beim Gericht am

Sitz der Fondsleitung verlangen, dass die Prüfgesellschaft oder eine andere sachverständige Person den abklärungsbedürftigen Sachverhalt untersucht und ihnen darüber Bericht erstattet.

6. Die Anleger können den Fondsvertrag jederzeit kündigen und die Auszahlung ihres Anteils am Teilvermögen in bar verlangen.

§ 6 Anteile und Anteilsklassen

Ziff. 1 lautet neu wie folgt:

Die Fondsleitung kann mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Aufsichtsbehörde für jedes Teilvermögen jederzeit verschiedene Anteilsklassen schaffen, aufheben oder vereinigen. Alle Anteilsklassen berechtigen zur Beteiligung am ungeteilten Vermögen des entsprechenden Teilvermögens, welches seinerseits nicht segmentiert ist. Diese Beteiligung kann aufgrund klassenspezifischer Kostenbelastungen oder Ausschüttungen oder aufgrund klassenspezifischer Erträge unterschiedlich ausfallen und die verschiedenen Anteilsklassen eines Teilvermögens können deshalb einen unterschiedlichen Nettoinventarwert, Angebotspreis für Zeichnungen und Angebotspreis für Rücknahmen pro Anteil aufweisen. Für klassenspezifische Kostenbelastungen haftet das Vermögen des Teilvermögens als Ganzes.

Ziff. 3 und 4 lauten neu wie folgt:

3. Die verschiedenen Anteilsklassen der Teilvermögen können sich namentlich hinsichtlich Kostenstruktur, Referenzwährung, Währungsabsicherung, Ausschüttung oder Thesaurierung der Erträge, Mindestanlage sowie Anlegerkreis unterscheiden.

4. Zurzeit können für die Teilvermögen, deren Anteile nicht an einer Schweizer Börse kotiert werden (sog. Index Fonds), die folgenden Anteilsklassen aufgelegt werden:

- (USD) A-acc: Die Anteilsklasse wird allen Anlegern angeboten und nur als Inhaberanteil emittiert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 3 reinvestiert.

- (USD) I-B-acc: Diese Anteilsklasse wird ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 – 3ter KAG angeboten, die mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in ein oder mehrere Teilvermögen dieses Umbrella-Fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Fondsleitung, Administration und Depotbank) werden dem Vermögen des jeweiligen Teilvermögens belastet. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und das Angebot werden dem Anleger im Rahmen der vorstehenden schriftlichen Vereinbarung in Rechnung gestellt. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 3 reinvestiert.

- (USD) I-X-acc: Diese Klasse wird ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 - 3ter KAG angeboten, die mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner eine

schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in ein oder mehrere Teilvermögen dieses Umbrella-Fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung, Angebot und Fondsadministration (bestehend aus Fondsleitung, Administration und Depotbank) werden dem Anleger im Rahmen der vorstehenden schriftlichen Vereinbarung in Rechnung gestellt. Diese Entschädigung deckt die vom Anleger zu tragenden Kosten der Dienstleistungsbestandteile der Vermögensverwaltung, des Angebots und der Fondsadministration. Die in dieser Vereinbarung getroffene Gebührenregelung kann je nach Anleger unterschiedlich sein. Es besteht keine erforderliche Mindestinvestition. Die Anteilsklasse wird nur als Namensanteil emittiert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 3 reinvestiert.

- (USD) A-dis: Die Anteilsklasse wird allen Anlegern angeboten und nur als Inhaberanteil emittiert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 1 ausgeschüttet.

- (USD) I-B-dis: Diese Anteilsklasse wird ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 – 3ter KAG angeboten, die mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in ein oder mehrere Teilvermögen dieses Umbrella-Fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Fondsleitung, Administration und Depotbank) werden dem Vermögen des jeweiligen Teilvermögens belastet. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und das Angebot werden dem Anleger im Rahmen der vorstehenden schriftlichen Vereinbarung in Rechnung gestellt. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 1 ausgeschüttet.

- (USD) I-X-dis: Diese Klasse wird ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 - 3ter KAG angeboten, die mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in ein oder mehrere Teilvermögen dieses Umbrella-Fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung, Angebot und Fondsadministration (bestehend aus Fondsleitung, Administration und Depotbank) werden dem Anleger im Rahmen der vorstehenden schriftlichen Vereinbarung in Rechnung gestellt. Diese Entschädigung deckt die vom Anleger zu tragenden Kosten der Dienstleistungsbestandteile der Vermögensverwaltung, des Angebots und der Fondsadministration. Die in dieser Vereinbarung getroffene Gebührenregelung kann je nach Anleger unterschiedlich sein. Es besteht keine erforderliche Mindestinvestition. Die Anteilsklasse wird nur als Namensanteil emittiert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 1 ausgeschüttet.

- (hedged to GBP) A-acc: Die Anteilsklasse wird allen Anlegern angeboten und nur als Inhaberanteil emittiert. Sie wird gegenüber dem GBP abgesichert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 3 reinvestiert.

- (hedged to GBP) I-X-acc: Diese Klasse wird ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 - 3ter KAG angeboten, die mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in ein oder mehrere Teilvermögen dieses Umbrella-Fonds

unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung, Angebot und Fondsadministration (bestehend aus Fondsleitung, Administration und Depotbank) werden dem Anleger im Rahmen der vorstehenden schriftlichen Vereinbarung in Rechnung gestellt. Diese Entschädigung deckt die vom Anleger zu tragenden Kosten der Dienstleistungsbestandteile der Vermögensverwaltung, des Angebots und der Fondsadministration. Die in dieser Vereinbarung getroffene Gebührenregelung kann je nach Anleger unterschiedlich sein. Es besteht keine erforderliche Mindestinvestition. Die Anteilsklasse wird nur als Namensanteil emittiert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 3 reinvestiert.

- (hedged to GBP) A-dis: Die Anteilsklasse wird allen Anlegern angeboten und nur als Inhaberanteil emittiert. Sie wird gegenüber dem GBP abgesichert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 1 ausgeschüttet.

- (hedged to GBP) I-X-dis: Diese Klasse wird ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 - 3ter KAG angeboten, die mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in ein oder mehrere Teilvermögen dieses Umbrella-Fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung, Angebot und Fondsadministration (bestehend aus Fondsleitung, Administration und Depotbank) werden dem Anleger im Rahmen der vorstehenden schriftlichen Vereinbarung in Rechnung gestellt. Diese Entschädigung deckt die vom Anleger zu tragenden Kosten der Dienstleistungsbestandteile der Vermögensverwaltung, des Angebots und der Fondsadministration. Die in dieser Vereinbarung getroffene Gebührenregelung kann je nach Anleger unterschiedlich sein. Es besteht keine erforderliche Mindestinvestition. Die Anteilsklasse wird nur als Namensanteil emittiert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 1 ausgeschüttet.

- (hedged to CHF) A-acc: Die Anteilsklasse wird allen Anlegern angeboten und nur als Inhaberanteil emittiert. Sie wird gegenüber dem CHF abgesichert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 3 reinvestiert.

- (hedged to CHF) I-X-acc: Diese Klasse wird ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 - 3ter KAG angeboten, die mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in ein oder mehrere Teilvermögen dieses Umbrella-Fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung, Angebot und Fondsadministration (bestehend aus Fondsleitung, Administration und Depotbank) werden dem Anleger im Rahmen der vorstehenden schriftlichen Vereinbarung in Rechnung gestellt. Diese Entschädigung deckt die vom Anleger zu tragenden Kosten der Dienstleistungsbestandteile der Vermögensverwaltung, des Angebots und der Fondsadministration. Die in dieser Vereinbarung getroffene Gebührenregelung kann je nach Anleger unterschiedlich sein. Es besteht keine erforderliche Mindestinvestition. Die Anteilsklasse wird nur als Namensanteil emittiert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 3 reinvestiert.

- (hedged to CHF) A-dis: Die Anteilsklasse wird allen Anlegern angeboten und nur als Inhaberanteil emittiert. Sie wird gegenüber dem CHF abgesichert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 1 ausgeschüttet.

- (hedged to CHF) I-X-dis: Diese Klasse wird ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 - 3ter KAG angeboten, die mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in ein oder mehrere Teilvermögen dieses Umbrella-Fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung, Angebot und Fondsadministration (bestehend aus Fondsleitung, Administration und Depotbank) werden dem Anleger im Rahmen der vorstehenden schriftlichen Vereinbarung in Rechnung gestellt. Diese Entschädigung deckt die vom Anleger zu tragenden Kosten der Dienstleistungsbestandteile der Vermögensverwaltung, des Angebots und der Fondsadministration. Die in dieser Vereinbarung getroffene Gebührenregelung kann je nach Anleger unterschiedlich sein. Es besteht keine erforderliche Mindestinvestition. Die Anteilsklasse wird nur als Namensanteil emittiert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 1 ausgeschüttet.

- (hedged to EUR) A-acc: Die Anteilsklasse wird allen Anlegern angeboten und nur als Inhaberanteil emittiert. Sie wird gegenüber dem EUR abgesichert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 3 reinvestiert.

- (hedged to EUR) I-X-acc: Diese Klasse wird ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 - 3ter KAG angeboten, die mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in ein oder mehrere Teilvermögen dieses Umbrella-Fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung, Angebot und Fondsadministration (bestehend aus Fondsleitung, Administration und Depotbank) werden dem Anleger im Rahmen der vorstehenden schriftlichen Vereinbarung in Rechnung gestellt. Diese Entschädigung deckt die vom Anleger zu tragenden Kosten der Dienstleistungsbestandteile der Vermögensverwaltung, des Angebots und der Fondsadministration. Die in dieser Vereinbarung getroffene Gebührenregelung kann je nach Anleger unterschiedlich sein. Es besteht keine erforderliche Mindestinvestition. Die Anteilsklasse wird nur als Namensanteil emittiert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 3 reinvestiert.

- (hedged to EUR) A-dis: Die Anteilsklasse wird allen Anlegern angeboten und nur als Inhaberanteil emittiert. Sie wird gegenüber dem EUR abgesichert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 1 ausgeschüttet.

- (hedged to EUR) I-X-dis: Diese Klasse wird ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 - 3ter KAG angeboten, die mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in ein oder mehrere Teilvermögen dieses Umbrella-Fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung, Angebot und Fondsadministration (bestehend aus Fondsleitung, Admi-

nistration und Depotbank) werden dem Anleger im Rahmen der vorstehenden schriftlichen Vereinbarung in Rechnung gestellt. Diese Entschädigung deckt die vom Anleger zu tragenden Kosten der Dienstleistungsbestandteile der Vermögensverwaltung, des Angebots und der Fondsadministration. Die in dieser Vereinbarung getroffene Gebührenregelung kann je nach Anleger unterschiedlich sein. Es besteht keine erforderliche Mindestinvestition. Die Anteilsklasse wird nur als Namensanteil emittiert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 1 ausgeschüttet.

Die Teilvermögen, deren Anteile an einer Schweizer Börse kotiert werden können (sog. Exchange Traded Funds), sind nicht in Anteilsklassen unterteilt oder es können die folgenden Klassen aufgelegt werden:

- (USD) A-acc: Die Anteilsklasse wird allen Anlegern angeboten und nur als Inhaberanteil emittiert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 3 dem Vermögen des Teilvermögens zur Wiederanlage hinzugefügt.

- (hedged to CHF) A-acc: Die Anteilsklasse wird allen Anlegern angeboten und nur als Inhaberanteil emittiert. Sie wird gegenüber dem Schweizer Franken abgesichert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 3 dem Vermögen des Teilvermögens zur Wiederanlage hinzugefügt.

- (hedged to CHF) A-acc: Die Anteilsklasse wird allen Anlegern angeboten und nur als Inhaberanteil emittiert. Sie wird gegenüber dem Yen abgesichert. Der Nettoertrag wird gemäss § 22 Ziff. 3 dem Vermögen des Teilvermögens zur Wiederanlage hinzugefügt.

Die bisherige Ziff. 4 wird gestrichen.

§ 7 Einhaltung der Anlagevorschriften

Ziff. 3 lautet neu wie folgt:

Werden die Beschränkungen durch Marktveränderungen überschritten, so müssen die Anlagen unter Wahrung der Interessen der Anleger innerhalb einer angemessenen Frist auf das zulässige Mass zurückgeführt werden. Werden Beschränkungen in Verbindung mit Derivaten gemäss § 12 durch eine Veränderung des Deltas verletzt, so ist der ordnungsgemässe Zustand unter Wahrung der Interessen der Anleger spätestens innerhalb von drei Bankwerktagen wieder herzustellen.

§ 8 Anlagepolitik

Ziff. 1 Bst. d und f lauten neu wie folgt:

1. Die Fondsleitung kann das Vermögen der einzelnen Teilvermögen in die nachfolgenden Anlagen investieren. Die mit diesen Anlagen verbundenen Risiken sind im Prospekt offen zu legen.

(...)

d) Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds), wenn (i) deren Dokumente die Anlagen in andere Zielfonds ihrerseits insgesamt auf 10% begrenzen; (ii) für

diese Zielfonds in Bezug auf Zweck, Organisation, Anlagepolitik, Anlegerschutz, Risikoverteilung, getrennte Verwahrung des Fondsvermögens, Kreditaufnahme, Kreditgewährung, Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, Ausgabe und Rücknahme der Anteile und Inhalt der Halbjahres- und Jahresberichte gleichwertige Bestimmungen gelten wie für Effektenfonds und (iii) diese Zielfonds im Sitzstaat als kollektive Kapitalanlagen zugelassen sind und dort einer dem Anlegerschutz dienenden, der schweizerischen gleichwertigen Aufsicht unterstehen, und die internationale Amtshilfe gewährleistet ist.

Die Fondsleitung darf unter Vorbehalt von § 19 Anteile von Zielfonds erwerben, die unmittelbar oder mittelbar von ihr selbst oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist.

(...)

f) Andere als die vorstehend unter Bst. a) bis e) genannten Anlagen insgesamt bis höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens. Nicht zulässig sind Anlagen in Edelmetalle, Edelmetallzertifikate, Waren und Wertpapiere sowie (ii) echte Leerverkäufe von Anlagen aller Art.

Ziff. 2 lautet neu wie folgt:

Teilfreistellung gemäss deutschem Investmentsteuergesetz

Zusätzlich zu den Anlagebeschränkungen gemäss § 8 Ziff. 4 und § 15 werden die nachfolgenden Teilvermögen auch die Beschränkung einhalten, dass angestrebt wird, die unten genannten prozentualen Anteile des gesamten Inventarwertes der Teilvermögen in Kapitalbeteiligungen zu investieren (die "Kapitalbeteiligungsquote").

(...)

Ziff. B und C 4 - 6 enthält die Anlagepolitik des vereinigten und umstrukturierten Teilvermögens und lautet wie folgt:

B. UBS (CH) Fund Solutions – CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis

C. UBS (CH) Fund Solutions – CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis

4. Das Anlageziel des Teilvermögens «– CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis» besteht darin, die Wertentwicklung des Basiswertes UBS CMCI WTI Crude Oil Hedged CHF Index (Bloomberg: XTWCC Index; Indexname bis 30. Juni 2022: UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Hedged CHF Index) (nachfolgend: der «Index») abzubilden und damit an der Wertentwicklung dieses Indexes zuzüglich einer zusätzlichen Bargeld-Rendite zu partizipieren.

Das Anlageziel des Teilvermögens «– CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis» besteht darin, die Wertentwicklung des Basiswertes UBS CMCI WTI Crude Oil USD Index (Bloomberg: CTWCER Index; Indexname bis 30. Juni 2022: UBS

Bloomberg CMCI WTI Crude Oil USD Index) (nachfolgend: der «Index») abzubilden und damit an der Wertentwicklung dieses Indexes zuzüglich einer zusätzlichen Bargeld-Rendite zu partizipieren.

5.a) Die Fondsleitung investiert das Vermögen der Teilvermögens in:

aa) Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Emittenten weltweit;

ab) Forderungswertpapiere und –rechte von staatlichen, halbstaatlichen und privaten Emittenten weltweit, die auf eine frei konvertierbare Währung lauten;

ac) Geldmarktinstrumente von privaten und öffentlich-rechtlichen Emittenten weltweit;

ad) Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die gemäss ihren Dokumenten ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Teilvermögens oder Teilen davon anlegen;

ae) Derivate (einschliesslich besicherte und unbesicherte Swaps) auf die oben erwähnten Anlagen und auf Rohstoffe.

Bei Anlagen gemäss Bst. ae) schliesst die Fondsleitung für das Teilvermögen besicherte und unbesicherte Swaps ab, um die Kursentwicklung dieser Anlagen und den dabei erzielten Ertrag gegen den Wertzuwachs des Referenzindex oder einer abgesicherten Version des Referenzindex zu tauschen. In diesem Fall ist das Teilvermögen weder einem Markt- noch einem Kreditrisiko gegenüber den jeweiligen oben genannten übertragbaren Anlagen ausgesetzt, ausser es kommt zu einem Ausfall der Genehmigten Gegenpartei der Swaps.

b) Die Fondsleitung hat die nachstehenden Anlagebeschränkungen einzuhalten, die sich auf das Nettovermögen des jeweiligen Teilvermögens beziehen:

ba) nicht mehr als 50% des Nettovermögens eines Teilvermögens in unbesicherte Swaps, bei denen die Fondsleitung das Vermögen des jeweiligen Teilvermögens ganz oder teilweise (möglicherweise werden zur Deckung von Kosten und Gebühren gewisse Barmittel einbehalten) im Voraus als Gegenleistung für den Wertzuwachs der Bestandteile des Referenzindex oder einer abgesicherten Version des Referenzindex an die Gegenpartei zahlt;

bb) mind. 50% des Nettovermögens in besicherte Swaps, bei denen die Fondsleitung das Vermögen des jeweiligen Teilvermögens ganz oder teilweise (möglicherweise werden zur Deckung von Kosten und Gebühren gewisse Barmittel einbehalten) im Voraus als Gegenleistung für den Wertzuwachs der Bestandteile des Referenzindex oder einer abgesicherten Version des Referenzindex an die Gegenpartei zahlt;

bc) nicht mehr als 15% des Nettovermögens eines Teilvermögens in festverzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von Emittenten weltweit;

bd) nicht mehr als 20% des Nettovermögens eines Teilvermögens in Forderungswertpapiere von Emittenten, die nicht ein Mindest-Rating von BBB oder ein gleichwertiges Rating (Investment Grade) aufweisen;

be) besicherte und unbesicherte Swaps sind von der Swap-Gegenpartei jeweils soweit gegenüber der Depotbank zu besichern, dass das Gegenparteirisiko des Teilvermögens auf Grund dieser Swap-Transaktion(en) jederzeit unter 10% des Nettoinventarwerts liegt.

c) Die Fondsleitung hat sicherzustellen, dass als Sicherheiten für die Swap-Transaktionen nur folgenden Anlagen akzeptiert werden:

ca) fest oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, welche ein langfristiges aktuelles Rating einer von der Aufsichtsbehörde anerkannten Rating-Agentur von mindestens «A-», «A3» oder gleichwertig aufweisen;

cb) Aktien, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt der Schweiz, eines Mitgliedstaates der Europäischen Union, eines Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum, der Vereinigten Staaten von Amerika (USA), Norwegen oder Kanada gehandelt werden und in einem repräsentativen Index für hochkapitalisierte Werte enthalten sind. Die Sicherheitsmargen für die Aktien sind in der Dokumentation zum Swapvertrag geregelt.

Sinkt das Rating eines Emittenten beziehungsweise der zur Sicherheit übertragenen Effekten eines Garanten oder einer Drittbank unter das geforderte Mindestrating, so sind unter Wahrung der Interessen der Anlegerinnen und Anleger innerhalb einer angemessenen Frist neue, die Anforderungen erfüllende Sicherheiten zu leisten.

Jedes Teilvermögen geht durch Anlagen in diese Swaps ein Engagement im Referenzindex oder einer abgesicherten Version des Referenzindex ein. Es ist nicht beabsichtigt, dass ein Teilvermögen direkt die Komponenten des Referenzindex oder einer abgesicherten Version des Referenzindex hält, um das Anlageziel des Teilvermögens zu erreichen. Ein Teilvermögen (und die Anleger des Teilvermögens) gehen ein Engagement in Bezug auf die volle Performance des Referenzindex oder einer abgesicherten Version des Referenzindex ein.

6. Die Teilvermögen werden passiv verwaltet und bilden den Referenzindex oder eine abgesicherte Version des Referenzindex ab. Nachhaltigkeitskriterien werden bei der Indexauswahl nicht berücksichtigt. Somit sind die Nachhaltigkeitsrisiken aufgrund des Anlageziels eines Teilvermögens nicht einbezogen. Der Vermögensverwalter ist bestrebt, den Referenzindex oder die abgesicherte Version des Referenzindex unter Einhaltung der im Rahmen der Anlagepolitik des jeweiligen Teilvermögens festgelegten Limiten abzubilden. Die Teilvermögen qualifizieren darum nach Ansicht von UBS Asset Management als „Artikel 6 Finanzprodukt“ gemäss der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Anlegern wird empfohlen, die Offenlegung am Ende dieser Ziff. 1.6 des Prospektes zu lesen.

§ 10 Effektenleihe

Dieser Paragraph lautet für die zwei neuen Teilvermögen neu wie folgt:

- B. CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis
- C. CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis

1. Die Fondsleitung tätigt für Rechnung der Teilvermögen CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis und CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis keine Effektenleihe.

§ 11 Pensionsgeschäfte

Dieser Paragraph lautet für die zwei neuen Teilvermögen neu wie folgt:

- B. CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis
- C. CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis

1. Die Fondsleitung tätigt für Rechnung der Teilvermögens CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis und CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis keine Pensionsgeschäfte.

§12 Derivative Finanzinstrumente

Dieser Paragraph lautet neu wie folgt:

Ziff. 1 – 3 lauten neu wie folgt:

1. Die Fondsleitung darf für das Vermögen jedes Teilvermögens Derivate einsetzen. Sie sorgt dafür, dass der Einsatz von Derivaten in seiner ökonomischen Wirkung auch unter ausserordentlichen Marktverhältnissen nicht zu einer Abweichung von den in diesem Fondsvertrag, im Prospekt und in den wesentlichen Informationen für die Anleger genannten Anlagezielen oder zu einer Veränderung des Anlagecharakters der Teilvermögen führt. Zudem müssen die den Derivaten zu Grunde liegenden Basiswerte nach diesem Fondsvertrag für das entsprechende Teilvermögen als Anlagen zulässig sein.

Im Zusammenhang mit kollektiven Kapitalanlagen dürfen Derivate nur zum Zwecke der Währungsabsicherung eingesetzt werden. Vorbehalten bleibt die Absicherung von Markt-, Zins- und Kreditrisiken bei kollektiven Kapitalanlagen, sofern die Risiken eindeutig bestimmbar und messbar sind.

2. Bei der Risikomessung gelangt der Commitment-Ansatz I zur Anwendung. Der Einsatz der Derivate übt unter Berücksichtigung der nach diesem Paragraphen notwendigen Deckung weder eine Hebelwirkung auf das Vermögen des Teilvermögens aus noch entspricht dieser einem Leerverkauf.

Die Bestimmungen dieses Paragraphen sind auf die einzelnen Teilvermögen anwendbar.

3. Es dürfen nur Derivat-Grundformen verwendet werden. Diese umfassen:

a) Call- oder Put-Optionen, deren Wert bei Verfall linear von der positiven oder negativen Differenz zwischen dem Verkehrswert des Basiswerts und dem Ausübungspreis abhängt und null wird, wenn die Differenz das andere Vorzeichen hat;

b) Credit Default Swaps (CDS);

c) Swaps, deren Zahlungen linear und pfadunabhängig vom Wert des Basiswerts oder einem absoluten Betrag abhängen;

d) Termingeschäfte (Futures und Forwards), deren Wert linear vom Wert des Basiswerts abhängt.

Die Ziff. 4 – 10 entsprechen den Ziff. 2 – 8 von § 12 im Fondsvertrag des UBS ETF (CH).

Ziff. 1 lautet neu wie folgt:

Der Prospekt enthält weitere Angaben:

- zur Bedeutung von Derivaten im Rahmen der Anlagestrategie;
- zu den Auswirkungen der Derivatverwendung auf das Risikoprofil der Teilvermögen;
- zu den Gegenparteirisiken von Derivaten;
- zur Sicherheitenstrategie;
- zu den Kreditderivaten.

§ 14 Belastung des Vermögens der Teilvermögen

Dieser Paragraph lautet für die zwei neuen Teilvermögen neu wie folgt:

B. CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis

C. CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis

Die Fondsleitung darf das Vermögen der Teilvermögen weder verpfänden noch zur Sicherung übereignen oder mit Bürgschaften belasten.

§ 15 Risikoverteilung

Unter Bst. A lautet Ziff. 1 neu wie folgt:

1. In die Risikoverteilungsvorschriften sind einzubeziehen:

(...)

Die Bestimmungen unter B lauten neu wie folgt:

Die Fondsleitung hält für die einzelnen Teilvermögen die folgenden Risikoverteilungen ein:

3. Die Fondsleitung darf einschliesslich der Derivate höchstens 20% des Vermögens des Teilvermögens in Effekten und Geldmarktinstrumenten desselben Emittenten anlegen. Der Gesamtwert der Effekten und Geldmarktinstrumente

der Emittenten, bei welchen mehr als 10% des Vermögens eines Teilvermögens angelegt sind, darf 60% des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens nicht übersteigen. Vorbehalten bleiben die Bestimmungen von Ziff. 4 und 5.

Die oben erwähnte Grenze von 20% ist auf 30% angehoben, wenn der Emittent (oder ein allfälliger Garant) ein Rating von mindestens «A-» (S&P oder ein entsprechendes Rating von Moody's oder Fitch) aufweist oder wenn die Fondsleitung den Emittenten bzw. Garanten bei Fehlen eines Agenturratings gestützt auf ein internes Rating als von gleicher Qualität einstuft.

4. Die Fondsleitung darf höchstens 20% des Vermögens eines Teilvermögens in Guthaben auf Sicht und auf Zeit bei derselben Bank anlegen. In diese Limite sind sowohl die flüssigen Mittel gemäss § 9 als auch die Anlagen in Bankguthaben gemäss § 8 einzubeziehen.

5. Die Fondsleitung darf höchstens 5% des Vermögens eines Teilvermögens in OTC-Geschäften bei derselben Gegenpartei anlegen. Ist die Gegenpartei eine Bank, die ihren Sitz in der Schweiz oder in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hat oder in einem anderen Staat, in welchem sie einer Aufsicht untersteht, die derjenigen in der Schweiz gleichwertig ist, so erhöht sich diese Limite auf 10% des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens.

Werden die Forderungen aus OTC-Geschäften durch Sicherheiten in Form von liquiden Aktiven gemäss Art. 50 bis 55 KKV-FINMA abgesichert, so werden diese Forderungen bei der Berechnung des Gegenparteirisikos nicht berücksichtigt.

6. Anlagen, Guthaben und Forderungen gemäss den vorstehenden Ziff. 3 bis 5 desselben Emittenten bzw. Schuldners dürfen insgesamt 20% des Vermögens eines Teilvermögens nicht übersteigen.

7. Die Fondsleitung darf höchstens 20% des Vermögens eines Teilvermögens in Anteilen desselben Zielfonds anlegen.

8. Die Fondsleitung erwirbt für die Teilvermögen keine Dachfonds.

9. Anlagen in Effekten aus Neuemissionen sind nur zulässig, wenn deren Zulassung an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt in den Emissionsbedingungen vorgesehen ist. Sind sie ein Jahr nach dem Erwerb noch nicht an der Börse oder an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt zugelassen, so sind die Titel innerhalb eines Monats zu verkaufen.

10. Anlagen gemäss der vorstehenden Ziff. 3 derselben Unternehmensgruppe dürfen insgesamt 20% des Vermögens eines Teilvermögens nicht übersteigen.

11. Die Fondsleitung darf für das Vermögen eines Teilvermögens höchstens je 10% der stimmrechtslosen Beteiligungspapiere, der Schuldverschreibungen und/oder der Geldmarktinstrumente desselben Emittenten sowie höchst-

tens 25% der Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen erwerben. Diese Beschränkungen gelten nicht, wenn sich im Zeitpunkt des Erwerbs der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen, der Geldmarktinstrumente oder der Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen nicht berechnen lässt.

12. Die Fondsleitung darf keine Beteiligungsrechte erwerben, die insgesamt mehr als 10% der Stimmrechte ausmachen oder die es ihr erlauben, einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftsleitung eines Emittenten auszuüben.

Die Bestimmungen unter C lauten neu wie folgt:

Die Fondsleitung hält überdies für jedes Teilvermögen die folgenden Anlagebeschränkungen ein:

– Die Fondsleitung darf unter Vorbehalt von § 8 Ziff. 1. lit. f) höchstens 49% des Vermögens eines Teilvermögens in andere kollektive Kapitalanlagen investieren.

§ 16 Berechnung der Nettoinventarwerte, Ausgabe-Nettoinventarwerte und Rücknahme- Nettoinventarwerte

Ziff. 1 lautet neu wie folgt:

Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für schweizerische Feiertage und für Tage, an welchen die Banken in New York für Geschäfte geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage) wie auch für Tage, an welchen der Indexanbieter den Referenzindex nicht berechnet, findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt. Für Tage, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, kann die Fondsleitung den Nettoinventarwert pro Anteil jeder einzelnen Klasse berechnen ("non-negotiable net asset value"). Solche "non-negotiable net asset values" können veröffentlicht werden. Allerdings werden sie nur für die Berechnung der Wertentwicklung und zu statistischen Zwecken (insbesondere zwecks Vergleichs mit dem Referenzindex) oder zur Berechnung von Vergütungen und Nebenkosten verwendet und dürfen unter keinen Umständen als Grundlage für die Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen verwendet werden.

Ziff. 2 fällt ersatzlos dahin.

Neu gilt auch Ziff. 8:

Zusätzlich zum Nettoinventarwert kann die Fondsleitung einen sog. «Angebotspreis für Zeichnungen» und einen sog. «Angebotspreis für Rücknahmen» veröffentlichen. Die Berechnung des «Angebotspreises für Zeichnungen» und des «Angebotspreises für Rücknahmen» ist im Prospekt geregelt.

§ 17 Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen

Die einleitende, nicht nummerierte Bestimmung wird ersatzlos gestrichen («Vorbehaltlich anderslautender Bestimmungen im jeweiligen Produktanhang des Besonderen Teils gilt folgendes»).

Ziff. 3 lautet neu wie folgt:

Der Ausgabe-, Umtausch- und Rücknahmepreis der Anteile basiert auf dem am Bewertungstag gestützt auf die Schlusskurse des Vortages gemäss § 16 berechneten Nettoinventarwert je Anteil. Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen können zum Nettoinventarwert eine Ausgabe-kommission gemäss § 18 zugeschlagen resp. eine Rück-nahmekommission gemäss § 18 vom Nettoinventarwert abgezogen werden. Daraus resultieren der Ausgabe-Nettoinventarwert bzw. der Rücknahme-Nettoinventarwert. Der Ausgabe-Nettoinventarwert ist ein Maximalpreis. Durch Reduktion der Ausgabekommission kann die Fondsleitung auch einen tieferen Ausgabepreis anwenden. Der Rücknahme-Nettoinventarwert ist ein Minimalpreis. Durch Reduktion der Rücknahmekommission kann die Fondsleitung auch einen höheren Rücknahmepreis anwenden.

Beim Umtausch von Anteilen kann zum Nettoinventarwert eine Umtauschkommission gemäss § 18 zugeschlagen werden.

Die Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die dem Teilvermögen aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen, können dem Vermögen des Teilvermögens belastet werden.

§ 18 des Fondsvertrages UBS ETF (CH) Auszahlung in zulässigen Anlagen statt in bar

Diese Bestimmung aus dem Fondsvertrag des UBS ETF (CH) entfällt.

§ 18 Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten der Anleger

Dieser Paragraph lautet neu wie folgt:

1. Bei der Ausgabe von Anteilen kann dem Anleger eine Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebsträgern im In- und Ausland von zusammen höchstens 3% des Nettoinventarwertes und zugunsten der Genehmigten Gegenpartei zur Anpassung des Swap von höchstens 2% des Nettoinventarwertes belastet werden. Die zurzeit massgeblichen Höchstsätze sind aus dem Prospekt ersichtlich.

2. Bei der Rücknahme von Anteilen kann dem Anleger eine Rücknahmekommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank, und/oder von Vertriebsträgern im In- und Ausland von zusammen höchstens 2% des Nettoinventarwertes und zugunsten der Genehmigten Gegenpartei zur Anpassung des Swap von höchstens 1% des

Nettoinventarwertes belastet werden. Die zurzeit massgeblichen Höchstsätze sind aus dem Prospekt ersichtlich.

3. Beim Umtausch von Anteilen einer Anteilsklasse in eine andere innerhalb desselben Teilvermögens des Umbrella-Fonds kann dem Anleger eine Umtauschkommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank, und/oder von Vertriebssträgern im In- und Ausland von zusammen höchstens 2% des Nettoinventarwertes und zugunsten der Genehmigten Gegenpartei zur Anpassung des Swap von höchstens 1% des Nettoinventarwertes belastet werden. Die zurzeit massgeblichen Höchstsätze sind aus dem Prospekt ersichtlich.

Ziff. 4 wird ersatzlos gestrichen («Für die Sachauslage bei den in den jeweiligen Produkteanhängen im Besonderen Teil aufgeführten Teilvermögen wird eine zusätzliche Kommission gemäss den Bestimmungen im Besonderen Teil erhoben.»).

§ 19 Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Vermögens der Teilvermögen.

Ziff. 1 lautet neu wie folgt:

Für die Leitung, die Vermögensverwaltung und den Vertrieb der Teilvermögen sowie für alle Aufgaben der Depotbank wie die Aufbewahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben stellt die Fondsleitung zu Lasten der Teilvermögen eine maximale Pauschalkommission von 0.15% p.a. in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet und jeweils monatlich ausbezahlt wird (pauschale Verwaltungskommission).

Für jede einzelne Klasse kann maximal die nachfolgende pauschale Verwaltungskommission erhoben werden:

(...)

CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis	-	0.70%	p.a.
CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis	-	0.70%	p.a.

Die durch den Anleger zu tragenden Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilsklasse «I-X» zu erbringenden Leistungen werden über eine von UBS mit dem Anleger individuell ausgehandelte schriftliche Vereinbarung geregelt (vgl. § 6 Ziff. 4).

Der effektiv angewandte Satz der pauschalen Verwaltungskommission bzw. Kommission je Teilvermögen ist jeweils aus dem Prospekt und im Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.

(Rest bleibt unverändert)

§ 20 Rechenschaftsablabe

Ziff. 1 lautet neu wie folgt:

Die Rechnungseinheiten der einzelnen Teilvermögen sind:

(...)

CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis:	Schweizer Franken
CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis:	US Dollar

§ 22 Verwendung des Erfolgs

Ziff. 2 lautet neu wie folgt:

Bis zu 30% des jährlichen Nettoertrages einer Anteilsklasse eines Teilvermögens (inkl. vorgetragener Erträge) können auf neue Rechnung vorgetragen werden. Beträgt der Nettoertrag eines Rechnungsjahres inklusive vorgetragene Erträge aus früheren Rechnungsjahren weniger als eine Rechnungseinheit des Nettovermögens eines Teilvermögens und weniger als 1% des NAV, so kann auf eine Ausschüttung verzichtet und der gesamte Nettoertrag auf neue Rechnung vorgetragen werden.

§ 26 Laufzeit der Teilvermögen und Auflösung

Ziff. 6 wird ersatzlos gestrichen.

EINFÜHRUNG DES POOLING BEIM UMBRELLA-FONDS UBS (CH) FUND SOLUTIONS*

Durch die Einführung des Pooling wird der Fondsvertrag wie folgt geändert:

§ 3 Ziff. 6 wird neu eingeführt mit folgendem Wortlaut:

Die Fondsleitung kann Teile oder die Gesamtheit der Vermögen verschiedener Anlagefonds gemeinsam verwalten (Pooling), wenn diese von der gleichen Fondsleitung verwaltet und die Vermögen von der gleichen Depotbank aufbewahrt werden. Den Anlegern erwachsen daraus keine zusätzlichen Kosten. Das Pooling begründet keine Haftung zwischen den beteiligten Anlagefonds. Die Fondsleitung ist jederzeit in der Lage, die Anlagen des Pools den einzelnen beteiligten Anlagefonds zuzuordnen. Der Pool bildet kein eigenes Sondervermögen.

KORREKTUR vom 10. November 2022: KEINE AUSSETZUNG DES PRIMÄR- UND SEKUNDÄR-MARKTES

Anders als in der Publikation vom 7. November 2022 erwähnt, werden in der Periode vom 6. Dezember 2022 bis am 13. Dezember 2022 weder der Primärmarkt noch der Sekundärmarkt in den Anteilen der zwei Teilvermögen

- UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (USD) A-dis (ab 9.12.2022: UBS (CH) Fund Solutions – CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis)
- UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (CHF) A-dis (ab 9.12.2022: UBS (CH) Fund Solutions – CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis)

eingestellt. Sowohl die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wie auch der Handel in Anteilen dieser Teilvermögen an der Börse bleiben möglich.

KORREKTUR vom 9. Dezember 2022: Verschiebung des Vollzugs- und des Inkrafttretensdatums

Anders als in der Publikation vom 7. November 2022 erwähnt, wird die Überführung nicht per 9. Dezember 2022, sondern per 15. Dezember 2022 vollzogen.

Somit werden die zwei Teilvermögen ab dem 15. Dezember 2022 unter den folgenden Namen gezeichnet, gehandelt und zurückgegeben werden können:

- UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (USD) A-dis (ab 15.12.2022: UBS (CH) Fund Solutions – CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis)
- UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (CHF) A-dis (ab 15.12.2022: UBS (CH) Fund Solutions – CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis)

Die geplanten Änderungen am UBS (CH) Fund Solutions werden am 15. Dezember 2022 in Kraft treten.

****Die Einführung des Pooling wurde separat bereits mit Verfügung vom 15. November 2022 genehmigt.***

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 13. Dezember 2022 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 15. Dezember 2022 in Kraft.

Basel, 24. Oktober 2023

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zu den Jahresrechnungen des

UBS (CH) Fund Solutions, Basel

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

UBS (CH) Fund Solutions,

mit den Teilvermögen

- ▶ UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund
- ▶ UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis
- ▶ UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis
- ▶ UBS (CH) Fund Solutions - Carbon Compensated Gold ETF¹

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. Juni 2023, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr¹, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 3 bis 50) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

¹ Erfolgsrechnung für den Zeitraum vom 02. März 2023 bis 30. Juni 2023 für das Teilvermögen UBS (CH) Fund Solutions - Carbon Compensated Gold.



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die in einem Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnungen und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresrechnungen erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zu den Jahresrechnungen oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen, dem Fondsvertrag sowie dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung von Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da

dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

Wertentwicklung

Wertentwicklung vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Anteilsklasse	Wertentwicklung der Anteilsklasse (in %) ¹⁾	Wertentwicklung des nachgebildeten Index (in %) ²⁾	Nachbildungsabweichung (in Prozentpunkten) ³⁾	Tracking Error (in %) ⁴⁾	Total Expense Ratio (TER) (in %) ⁵⁾
UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund (USD) A-acc	19,22	18,98	0,24	0,05	0,12
UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund (hedged to CHF) A-acc	14,21	14,12	0,09	0,05	0,12
UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund (hedged to EUR) A-acc	15,67	15,55	0,12	0,05	0,12
UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund (hedged to GBP) A-acc	16,56	16,46	0,10	0,05	0,12
UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund (USD) I-B-acc ⁶⁾	-	18,98	-	-	0,067
UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis (CHF) A-dis	-19,17	-18,20	-0,97	0,03	0,26
UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis (USD) A-dis	-15,57	-14,95	-0,62	0,06	0,26
UBS (CH) Fund Solutions - Carbon Compensated Gold ETF (USD) A-acc ⁶⁾	-	23,45	-	-	0,30

¹⁾ Die Daten zur Wertentwicklung der jeweiligen Anteilsklasse reflektieren die prozentuale Veränderung der Nettoinventarwerte je Anteil (inklusive Dividende) im Verlauf der Berichtsperiode.

²⁾ Die Daten zur Wertentwicklung des nachgebildeten Index reflektieren die prozentuale Veränderung des Index für die Nettoerträge im Verlauf der Berichtsperiode.

³⁾ Die Nachbildungsabweichung ist auf die Fondskosten (siehe Total Expense Ratio) und auf nicht rückforderbare Quellensteuern sowie auf Erträge aus Effektenleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager des Teilvermögens strebt an, den Index so genau nachzubilden, dass die erwartete jährliche Renditedifferenz (nach Abzug der Kosten) zwischen der Wertentwicklung der Anteile einer Anteilsklasse und dem Index dieser Anteilsklasse unter normalen Marktbedingungen höchstens 1% beträgt. In Ausnahmesituationen kann die Renditedifferenz eines Teilvermögens in Bezug auf seinen Index jedoch 1% übersteigen.

⁴⁾ Tracking Error: annualisierte Standardabweichung.

Der Portfoliomanager des Teilvermögens strebt an, dass der Tracking Error, definiert als die Volatilität der Renditedifferenz zwischen der Wertentwicklung der Anteile einer Anteilsklasse und dem Index dieser Anteilsklasse unter normalen Marktbedingungen stets bei höchstens 1% liegt. In Ausnahmesituationen kann der Tracking Error einer Anteilsklasse jedoch 1% übersteigen. Keiner der Anteilsklassen wies über einen Zeitraum von zwölf Monaten einen Tracking Error von über 1% aus.

Da der Fonds seit weniger als 12 Monaten besteht, kann noch kein Tracking Error berechnet werden. Dies kann erst nach Ablauf eines vollen Geschäftsjahres berechnet werden.

Berechnung des Tracking Error:

Der Tracking Error für die letzten zwölf Monate wurde nach folgender Formel berechnet: = STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz) * QUADRATWURZEL(12)

⁵⁾ Total Expense Ratio (TER): Diese Kennziffer wird gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

⁶⁾ Der Zeitraum seit Lancierung der Anteilsklasse ist zu kurz, um einen statistisch signifikanten Tracking Error und eine Performance zu berechnen.

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

Die dargestellte Wertentwicklung lässt bei der Zeichnung und Rücknahme von Aktien erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in USD		1 192 305 749.72	755 521 463.41	572 387 218.11
Klasse (USD) A-acc	CH0565892822			*
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		130.4639	109.9881	126.7535
Anzahl Anteile im Umlauf		5 041 347,0000	5 078 235,0000	3 317 849,0000
Klasse (hedged to CHF) A-acc	CH0565892863			**
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		126.8234	111.6103	131.6716
Anzahl Anteile im Umlauf		2 144 952,5863	927 676,0000	570 840,0000
Klasse (hedged to EUR) A-acc	CH0565892889			**
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		128.6235	111.7676	131.7545
Anzahl Anteile im Umlauf		1 081 664,3320	724 601,0000	434 976,0000
Klasse (hedged to GBP) A-acc	CH0565892848			**
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		131.2340	113.1602	132.2942
Anzahl Anteile im Umlauf		19 816,0000	30 252,0000	14 004,0000
Klasse (USD) I-B-acc	CH1216996707	***		
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		116.0844	-	-
Anzahl Anteile im Umlauf		649 824,0000	-	-

* Erstemission per 21.10.2020.

** Erstemission per 28.10.2020.

*** Erstemission per 31.10.2022.

Performance

	Währung	2023/2022	2022/2021	2021/2020
Klasse (USD) A-acc*	USD	19.2%	-13.0%	26.8% ¹
Klasse (hedged to CHF) A-acc**	CHF	14.2%	-15.0%	31.7% ²
Klasse (hedged to EUR) A-acc**	EUR	15.7%	-15.0%	31.8% ²
Klasse (hedged to GBP) A-acc**	GBP	16.6%	-14.2%	32.3% ²
Klasse (USD) I-B-acc***	USD	-	-	-

¹ Die Performance wurde für den Zeitraum vom 21.10.2020 bis 30.6.2021 berechnet.

² Die Performance wurde für den Zeitraum vom 28.10.2020 bis 30.6.2021 berechnet.

Benchmark:

MSCI USA Index Net Total Return	USD	19.0%	-13.2%	26.5%
MSCI USA Index Net Total Return	CHF	14.1%	-15.1%	31.6%
MSCI USA Index Net Total Return	EUR	15.6%	-15.0%	31.6%
MSCI USA Index Net Total Return	GBP	16.5%	-14.3%	32.2%

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens		Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Apple Inc	18,45	Software	28,58
Microsoft Corp	14,55	Computer	21,46
NVIDIA Corp	7,08	Internet	10,88
Adobe Inc	6,74	Arzneimittel	9,34
CVS Health Corp	5,46	Halbleiter	9,23
Johnson & Johnson	3,88	Erdöl und Gas	2,98
Salesforce Inc	3,72	Versicherungen	2,64
Chevron Corp	2,98	Transport	2,22
MercadoLibre Inc	2,91	Gewerbliche Dienstleistungen	2,11
Meta Platforms Inc	2,87	Kosmetik und Körperpflege	1,96
Übrige	25,85	Übrige	3,09
Total	94,49	Total	94,49

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	USD	USD
Verkehrswerte		
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	1 143 818 795.21	687 611 320.84
Derivative Finanzinstrumente	48 487 157.45	67 910 141.61
Sonstige Vermögenswerte	18 255 237.78	1 115 640.37
Gesamtfondsvermögen	1 210 561 190.44	756 637 102.82
Andere Verbindlichkeiten	18 255 440.72	1 115 639.41
Nettofondsvermögen	1 192 305 749.72	755 521 463.41

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	USD	USD
Ertrag		
Steuerliche Umbuchung ¹	17 684 351.96	12 878 660.70
Total Ertrag	17 684 351.96	12 878 660.70
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) A-acc	-765 207.46	-832 258.79
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (hedged to CHF) A-acc	-263 959.83	-143 521.69
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (hedged to EUR) A-acc	-152 856.03	-112 017.47
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (hedged to GBP) A-acc	-4 560.74	-4 728.84
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) I-B-acc	-21 200.17	-
Total Aufwand	-1 207 784.23	-1 092 526.79
Nettoertrag	16 476 567.73	11 786 133.91
Steuerliche Umbuchung ¹	-17 684 351.96	-12 878 660.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	747 901 730.18	391 382 669.99
Realisierter Erfolg	746 693 945.95	390 290 143.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-608 316 836.11	-624 698 501.06
Gesamterfolg	138 377 109.84	-234 408 357.86

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	16 476 567.73	11 786 133.91
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	16 476 567.73	11 786 133.91
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-5 766 798.70	-4 125 146.90
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-10 709 769.03	-7 660 987.01
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.6.5

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	755 521 463.41	572 387 218.11
Abgeführte Verrechnungssteuer ¹	-5 630 977.91	-2 185 278.99
Saldo aus Anteilsverkehr	304 038 154.38	419 727 882.15
Gesamterfolg	138 377 109.84	-234 408 357.86
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1 192 305 749.72	755 521 463.41

¹ resp. Ausgleichszahlung für nicht in der Schweiz domizillierte Anleger gem. ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.3.4, in Verbindung mit Art. 34 Abs. 1 VStV

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse (USD) A-acc		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	5 078 235,000	3 317 849,000
Ausgegebene Anteile	6 551 340,000	6 555 657,000
Zurückgenommene Anteile	-6 588 228,000	-4 795 271,000
Bestand Ende Berichtsperiode	5 041 347,000	5 078 235,000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-36 888,000	1 760 386,000

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse (hedged to CHF) A-acc	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	927 676,000	570 840,000
Ausgegebene Anteile	4 417 979,586	1 805 135,000
Zurückgenommene Anteile	-3 200 703,000	-1 448 299,000
Bestand Ende Berichtsperiode	2 144 952,586	927 676,000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 217 276,586	356 836,000
Klasse (hedged to EUR) A-acc	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	724 601,000	434 976,000
Ausgegebene Anteile	1 709 196,000	1 129 388,000
Zurückgenommene Anteile	-1 352 132,668	-839 763,000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 081 664,332	724 601,000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	357 063,332	289 625,000
Klasse (hedged to GBP) A-acc	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	30 252,000	14 004,000
Ausgegebene Anteile	18 428,000	29 898,000
Zurückgenommene Anteile	-28 864,000	-13 650,000
Bestand Ende Berichtsperiode	19 816,000	30 252,000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-10 436,000	16 248,000
Klasse (USD) I-B-acc	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	-	-
Ausgegebene Anteile	681 986,000	-
Zurückgenommene Anteile	-32 162,000	-
Bestand Ende Berichtsperiode	649 824,000	-
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	649 824,000	-

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse (USD) A-acc

Thesaurierung per 8.9.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	USD	1,840
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0,644
Thesaurierung netto pro Anteil	USD	1,196

Klasse (hedged to CHF) A-acc

Thesaurierung per 8.9.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1,999
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0,700
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1,299

Klasse (hedged to EUR) A-acc

Thesaurierung per 8.9.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	EUR	1,979
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0,693
Thesaurierung netto pro Anteil	EUR	1,286

Klasse (hedged to GBP) A-acc

Thesaurierung per 8.9.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	GBP	2,353
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	GBP	-0,824
Thesaurierung netto pro Anteil	GBP	1,529

Klasse (USD) I-B-acc

Thesaurierung per 8.9.2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	USD	1,121
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0,392
Thesaurierung netto pro Anteil	USD	0,729

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ^{1,4}	Verkäufe ^{2,4}	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
An einer Börse gehandelte Effekten								
Aktien								
Deutschland								
Durch Pool gehaltene Aktien								
Deutsche Bank AG*	EUR	23 532			20 903	219 343	0,02	
Total Deutschland						219 343	0,02	
Irland								
Durch Pool gehaltene Aktien								
Accenture PLC*	USD	119 683						
Total Irland							0,00	
Jersey								
Durch Pool gehaltene Aktien								
Ferguson PLC*	USD				51 197	8 053 749	0,66	
Total Jersey						8 053 749	0,66	
Kaimaninseln								
Durch Pool gehaltene Aktien								
PDD Holdings Inc*	USD				430 356	29 754 804	2,46	
ZTO Express Cayman Inc*	USD				154 158	3 866 296	0,32	
Total Kaimaninseln						33 621 100	2,78	
Kanada								
Durch Pool gehaltene Aktien								
Shopify Inc*	USD	3 000						
Total Kanada							0,00	
Vereinigte Staaten von Amerika								
Durch Pool gehaltene Aktien								
Adobe Inc*	USD	59 142			166 881	81 602 963	6,74	
Advanced Micro Devices Inc*	USD	320 035						
Alphabet Inc*	USD				151 258	18 105 613	1,50	
Amazon.com Inc*	USD				106 234	13 848 706	1,14	
Apple Inc*	USD	252 061			1 151 463	223 349 242	18,45	
Applied Materials Inc*	USD	405 546						
Autodesk Inc*	USD	5 305						
Autoliv Inc*	USD	34 086						
Bank of America Corp*	USD	1 470 265						
Berkshire Hathaway Inc*	USD	99 071			61 179	20 861 836	1,72	
BioMarin Pharmaceutical Inc*	USD	86 114						
Chevron Corp*	USD	44 237				36 078 256	2,98	
Citigroup Inc*	USD				100 877	4 644 379	0,38	
Costco Wholesale Corp*	USD	41 210						
CVS Health Corp*	USD				955 763	66 071 858	5,46	
Fortinet Inc*	USD				365 088	27 596 984	2,28	
Incyte Corp*	USD	218 787						
Intel Corp*	USD	564 670			779 200	26 056 459	2,15	
Johnson & Johnson*	USD				283 633	46 946 970	3,88	
Light & Wonder Inc*	USD	406 565						
Lyft Inc*	USD	342 857						
MercadoLibre Inc*	USD				29 756	35 248 940	2,91	
Meta Platforms Inc*	USD	279 488			120 920	34 701 493	2,87	
MetLife Inc*	USD				196 500	11 108 135	0,92	
Microsoft Corp*	USD	242 579			517 170	176 117 191	14,55	
Netflix Inc*	USD	142 552						
NVIDIA Corp*	USD	96 990			202 540	85 678 558	7,08	
Olin Corp*	USD	261 383						
Oracle Corp*	USD				197 259	23 491 612	1,94	
PayPal Holdings Inc*	USD	860 750			382 046	25 493 938	2,11	
PepsiCo Inc*	USD	70 107						
Procter & Gamble Co/The*	USD	235 827			155 909	23 657 685	1,96	
QUALCOMM Inc*	USD	351 782						
Regeneron Pharmaceuticals Inc*	USD				15 351	11 029 993	0,91	
RingCentral Inc*	USD	37 371						
Salesforce Inc*	USD	182 926			213 369	45 076 413	3,72	
ServiceNow Inc*	USD				32 092	18 034 849	1,49	
Splunk Inc*	USD				16 395	1 739 366	0,14	
Tesla Inc*	USD	4 011						
T-Mobile US Inc*	USD				10 492	1 457 285	0,12	
Union Pacific Corp*	USD				112 222	22 962 925	1,90	
UnitedHealth Group Inc*	USD	22 907						
Vertex Pharmaceuticals Inc*	USD				34 532	12 151 959	1,00	
Walmart Inc*	USD	22 071						
Walt Disney Co/The*	USD	71 000						
Western Digital Corp*	USD				232 296	8 810 995	0,73	

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ^{1,4}	Verkäufe ^{2,4}	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Vereinigte Staaten von Amerika					1 101 924 603	91,03	
Total Aktien					1 143 818 795	94,49	
Total An einer Börse gehandelte Effekten					1 143 818 795	94,49	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					1 143 818 795	94,49	 0 0,00)
Derivative Finanzinstrumente					48 487 158	4,00	
Sonstige Vermögenswerte					18 255 238	1,51	
Gesamtfondsvermögen					1 210 561 191	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-18 255 441		
Nettofondsvermögen					1 192 305 750		

Aufstellung der erhaltenen und gestellten Sicherheiten (Collateral)

	30.06.2023	
Kurswert der als Sicherheit erhaltenen Bankguthaben für derivative Finanzinstrumente		USD 47 734 000 ^{5,6}
Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermö- gens³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 143 818 795	94,49
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	48 487 158	4,00
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	1 192 305 953	98,49

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

⁴ Auf die Darstellung der Nominale der Käufe/Verkäufe wird aufgrund der Poolstruktur mit Hinweis auf die Poolübersicht "Pool UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index" verzichtet

⁵ Die als Sicherheiten erhaltenen Wertpapiere werden nicht im Nettofondsvermögen bilanziert.

Als Sicherheiten werden zugelassen:

– fest oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, welche ein langfristiges aktuelles Rating einer von der Aufsichtsbehörde anerkannten Rating-Agentur von mindestens «A-», «A3» oder gleichwertig aufweisen
– Aktien, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt der Schweiz, eines Mitgliedstaates der Europäischen Union, eines Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum, der Vereinigten Staaten von Amerika (USA), Norwegen oder Kanada gehandelt werden und in einem repräsentativen Index für hochkapitalisierte Werte enthalten sind.
– Bankguthaben

⁶ Gegenpartei: UBS AG, London

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Deckung in USD	Wiederbeschaffungswert in USD	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps/Total Return Swaps/Fully Funded Swaps					
Fully Funded Swap Rec F 31.07.23**	12 462	CHF	1 766 588	1 766 588	0,14
Fully Funded Swap Rec F 31.07.23**	5 946	EUR	834 339	834 339	0,07
Fully Funded Swap Rec F 31.07.23**	99	GBP	16 531	16 531	0,00
Fully Funded Swap Rec F 31.07.23**	16 607	USD	2 166 606	2 166 606	0,18
Fully Funded Swap Rec F 31.07.23**	3 249	USD	377 172	377 172	0,03
Total Return Swap Payer V 00MLIBOR 31.07.23**	-289 805 220	CHF	-326 953 358	-326 953 358	-27,01
Total Return Swap Rec V 00MLIBOR 31.07.23**	289 805 220	CHF	326 953 358	326 953 358	27,01
Total Return Swap Payer F 31.07.23**	-2 132 491	CHF	-291 268 746	-291 268 746	-24,06
Total Return Swap Rec F 31.07.23**	2 132 491	CHF	302 296 713	302 296 713	24,97
Total Return Swap Payer V 31.07.23**	-144 791 308	EUR	-159 441 049	-159 441 049	-13,17
Total Return Swap Rec V 31.07.23**	144 791 308	EUR	159 441 049	159 441 049	13,17
Total Return Swap Payer F 31.07.23**	-1 075 718	EUR	-145 498 991	-145 498 991	-12,02
Total Return Swap Rec F 31.07.23**	1 075 718	EUR	150 953 712	150 953 712	12,47
Total Return Swap Payer V 00MLIBOR 31.07.23**	-3 137 859	GBP	-4 026 536	-4 026 536	-0,33
Total Return Swap Rec V 00MLIBOR 31.07.23**	3 137 859	GBP	4 026 536	4 026 536	0,33
Total Return Swap Payer F 31.07.23**	-19 717	GBP	-3 152 393	-3 152 393	-0,26
Total Return Swap Rec F 31.07.23**	19 717	GBP	3 289 659	3 289 659	0,27
Total Return Swap Payer V 00MLIBOR 31.07.23**	-629 111 373	USD	-634 980 372	-634 980 372	-52,45
Total Return Swap Rec V 00MLIBOR 31.07.23**	629 111 373	USD	634 980 372	634 980 372	52,45
Total Return Swap Payer F 31.07.23**	-5 024 740	USD	-631 473 720	-631 473 720	-52,16
Total Return Swap Rec F 31.07.23**	5 024 740	USD	655 547 173	655 547 173	54,15
Total Return Swap Rec F 31.07.23**	646 575	USD	75 057 257	75 057 257	6,20
Total Return Swap Payer F 31.07.23**	-646 575	USD	-72 424 742	-72 424 742	-5,98
Total Return Swap Rec V 03MLIBOR 31.07.23**	72 090 843	USD	72 763 380	72 763 380	6,01
Total Return Swap Payer V 03MLIBOR 31.07.23**	-72 090 843	USD	-72 763 380	-72 763 380	-6,01
			48 487 158	48 487 158	4,00

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: USD 48 487 158

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps/Total Return Swaps/Fully Funded Swaps			
Fully Funded Swap Rec F 31.07.23	CHF	8 489 269	8 495 589
Fully Funded Swap Rec F 31.07.23	EUR	3 609 301	3 616 942
Fully Funded Swap Rec F 31.07.23	GBP	105 725	106 231
Fully Funded Swap Rec F 31.07.23	USD	17 575 093	17 664 425
Fully Funded Swap Rec F 31.07.23	USD	1 416 093	1 412 843
Total Return Swap Payer V 00MLIBOR 31.07.23	CHF	369 017 033	555 202 279
Total Return Swap Rec V 00MLIBOR 31.07.23	CHF	555 202 279	369 017 033
Total Return Swap Payer F 31.07.23	CHF	4 251 030	5 474 627
Total Return Swap Rec F 31.07.23	CHF	5 474 627	4 251 030
Total Return Swap Payer V 31.07.23	EUR	173 442 128	237 243 097
Total Return Swap Rec V 31.07.23	EUR	237 243 097	173 442 128
Total Return Swap Payer F 31.07.23	EUR	2 017 465	2 382 169
Total Return Swap Rec F 31.07.23	EUR	2 382 169	2 017 465
Total Return Swap Payer V 00MLIBOR 31.07.23	GBP	3 783 547	2 964 939
Total Return Swap Rec V 00MLIBOR 31.07.23	GBP	2 964 939	3 783 547
Total Return Swap Payer F 31.07.23	GBP	89 171	79 241
Total Return Swap Rec F 31.07.23	GBP	79 241	89 171
Total Return Swap Payer V 00MLIBOR 31.07.23	USD	845 086 563	942 033 852
Total Return Swap Rec V 00MLIBOR 31.07.23	USD	942 033 852	845 086 563
Total Return Swap Payer F 31.07.23	USD	11 488 929	11 541 372
Total Return Swap Rec F 31.07.23	USD	11 541 372	11 488 929
Total Return Swap Rec F 31.07.23	USD	1 380 681	734 106
Total Return Swap Payer F 31.07.23	USD	734 106	1 380 681
Total Return Swap Rec V 03MLIBOR 31.07.23	USD	77 975 846	5 885 004
Total Return Swap Payer V 03MLIBOR 31.07.23	USD	5 885 004	77 975 846

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:

Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag USD	in % des Netto- fondsvermögens
Total engagementerhöhende Positionen	48 487 157,45	4,07
Total engagementreduzierende Positionen	-	-

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commision Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

– (USD) A-acc	0,12%
– (hedged to CHF) A-acc	0,12%
– (hedged to EUR) A-acc	0,12%
– (hedged to GBP) A-acc	0,12%

TER annualisiert:

– (USD) I-B-acc	0,067%
-----------------	--------

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

CHF 1 = USD 1,117756

EUR 1 = USD 1,091000

Übersicht der Fonds inklusive Anteilsquote an jedem Pool per Ende der Berichtsperiode

Teilvermögen	Pool UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index
UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund	88,83%
Weitere	11,17%
Total Pool	100,00%

Die auf der Ebene des/der Pools getätigten Wertpapierkäufe und -verkäufe (Wertpapierbestandesveränderungen) sind am Ende des Berichts aufgeführt. Die Darstellung der Wertpapierkäufe und -verkäufe auf Ebene jedes Pools hat zur Folge, dass der Wertpapierbestand am Ende der Berichtsperiode sich nicht aus dem Wertpapierbestand zu Beginn der Berichtsperiode (Bericht der Vorperiode) korrigiert um die in der Berichtsperiode (im Pool) getätigten Transaktionen ermitteln lässt.

UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in CHF		34 838 368.42	53 423 597.14	63 796 594.43
Klasse (CHF) A-dis	CH0116015352			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		36.2846	44.8884	29.7400
Anzahl Anteile im Umlauf		960 142,0000	1 190 142,0000	2 145 142,0000

Performance

	Währung	2023/2022	2022/2021	2021/2020
Klasse (CHF) A-dis	CHF	-19.2%	50.9%	67.6%
Benchmark:				
UBS CMCI WTI Crude Oil Hedged CHF Index	CHF	-18.2%	52.7%	69.7%

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Apple Inc	18,04
Microsoft Corp	14,22
NVIDIA Corp	6,92
Adobe Inc	6,59
CVS Health Corp	5,34
Johnson & Johnson	3,79
Salesforce Inc	3,64
Chevron Corp	2,91
MercadoLibre Inc	2,85
Meta Platforms Inc	2,80
Übrige	25,28
Total	92,38

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Software	27,95
Computer	20,98
Internet	10,64
Arzneimittel	9,13
Halbleiter	9,02
Erdöl und Gas	2,91
Versicherungen	2,58
Transport	2,16
Gewerbliche Dienstleistungen	2,06
Kosmetik und Körperpflege	1,91
Übrige	3,04
Total	92,38

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	-	384.03
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	32 643 425.16	-
Derivative Finanzinstrumente	2 194 949.04	53 423 213.11
Sonstige Vermögenswerte	499 016.06	-
Gesamtfondsvermögen	35 337 390.26	53 423 597.14
Andere Verbindlichkeiten	499 021.84	-
Nettofondsvermögen	34 838 368.42	53 423 597.14

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-	-6.10
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-	-1 337.26
Total Ertrag	-	-1 343.36
Aufwand		
Passivzinsen	-	-435.35
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-dis	-106 372.45	-138 786.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1 352.23	27 146.03
Total Aufwand	-105 020.22	-112 075.77
Nettoertrag	-105 020.22	-113 419.13
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	40 180 218.94	16 743 543.90
Realisierter Erfolg	40 075 198.72	16 630 124.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-49 400 892.21	4 854 269.71
Gesamterfolg	-9 325 693.49	21 484 394.48

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-105 020.22	-113 419.13
Übertrag auf das Kapital	105 020.22	113 419.13
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	53 423 597.14	63 796 594.43
Saldo aus Anteilsverkehr	-9 259 535.23	-31 857 391.77
Gesamterfolg	-9 325 693.49	21 484 394.48
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	34 838 368.42	53 423 597.14

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
Klasse (CHF) A-dis	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 190 142,000	2 145 142,000
Ausgegebene Anteile	70 000,000	120 000,000
Zurückgenommene Anteile	-300 000,000	-1 075 000,000
Bestand Ende Berichtsperiode	960 142,000	1 190 142,000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-230 000,000	-955 000,000

Ausschüttung für 2022/2023

Klasse (CHF) A-dis

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ^{1,4}	Verkäufe ^{2,4}	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	----------------------	-------------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

An einer Börse gehandelte Effekten

Aktien

Deutschland

Durch Pool gehaltene Aktien

Deutsche Bank AG*	EUR			667	6 260	0,02	
Total Deutschland					6 260	0,02	

Jersey

Durch Pool gehaltene Aktien

Ferguson PLC*	USD			1 633	229 846	0,65	
Total Jersey					229 846	0,65	

Kaimaninseln

Durch Pool gehaltene Aktien

PDD Holdings Inc*	USD			13 728	849 172	2,41	
ZTO Express Cayman Inc*	USD			4 918	110 340	0,31	
Total Kaimaninseln					959 512	2,72	

Vereinigte Staaten von Amerika

Durch Pool gehaltene Aktien

Adobe Inc*	USD			5 323	2 328 866	6,59	
Alphabet Inc*	USD			4 825	516 716	1,46	
Amazon.com Inc*	USD			3 389	395 228	1,12	
Apple Inc*	USD			36 731	6 374 160	18,04	
Berkshire Hathaway Inc*	USD			1 952	595 375	1,68	
Chevron Corp*	USD			7 314	1 029 637	2,91	
Citigroup Inc*	USD			3 218	132 546	0,38	
CVS Health Corp*	USD			30 488	1 885 624	5,34	
Fortinet Inc*	USD			11 646	787 590	2,23	
Intel Corp*	USD			24 856	743 625	2,10	
Johnson & Johnson*	USD			9 048	1 339 819	3,79	
MercadoLibre Inc*	USD			949	1 005 969	2,85	
Meta Platforms Inc*	USD			3 857	990 345	2,80	
MetLife Inc*	USD			6 268	317 015	0,90	
Microsoft Corp*	USD			16 498	5 026 205	14,22	
NVIDIA Corp*	USD			6 461	2 445 179	6,92	
Oracle Corp*	USD			6 293	670 427	1,90	
PayPal Holdings Inc*	USD			12 187	727 571	2,06	
Procter & Gamble Co/The*	USD			4 973	675 166	1,91	
Regeneron Pharmaceuticals Inc*	USD			490	314 785	0,89	
Salesforce Inc*	USD			6 806	1 286 435	3,64	
ServiceNow Inc*	USD			1 024	514 696	1,46	
Splunk Inc*	USD			523	49 640	0,14	
T-Mobile US Inc*	USD			335	41 589	0,12	
Union Pacific Corp*	USD			3 580	655 338	1,85	
Vertex Pharmaceuticals Inc*	USD			1 102	346 804	0,98	
Western Digital Corp*	USD			7 410	251 457	0,71	
Total Vereinigte Staaten von Amerika					31 447 807	88,99	

Total Aktien

32 643 425 92,38

Total An einer Börse gehandelte Effekten

32 643 425 92,38

Total Wertschriften

32 643 425 92,38

(davon ausgeliehen

0 0,00)

Derivative Finanzinstrumente

2 194 949 6,21

Sonstige Vermögenswerte

499 016 1,41

Gesamtfondsvermögen

35 337 390 100,00

Andere Verbindlichkeiten

-499 022

Nettofondsvermögen

34 838 368

Aufstellung der erhaltenen und gestellten Sicherheiten (Collateral)

30.06.2023

Kurswert der als Sicherheit erhaltenen Bankguthaben für derivative Finanzinstrumente

CHF 2 358 842^{5,6}

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	32 643 425	92,38
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	2 194 949	6,21
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	34 838 374	98,59

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

⁴ Auf die Darstellung der Nominale der Käufe/Verkäufe wird aufgrund der Poolstruktur mit Hinweis auf die Poolübersicht "Pool UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index" verzichtet

⁵ Die als Sicherheiten erhaltenen Wertpapiere werden nicht im Nettofondsvermögen bilanziert.

Als Sicherheiten werden zugelassen:

– fest oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, welche ein langfristiges aktuelles Rating einer von der Aufsichtsbehörde anerkannten Rating-Agentur von mindestens «A-», «A3» oder gleichwertig aufweisen
– Aktien, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt der Schweiz, eines Mitgliedstaates der Europäischen Union, eines Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum, der Vereinigten Staaten von Amerika (USA), Norwegen oder Kanada gehandelt werden und in einem repräsentativen Index für hochkapitalisierte Werte enthalten sind.
– Bankguthaben

⁶ Gegenpartei: UBS AG, London

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Deckung in CHF	Wiederbeschaf- fungswert in CHF	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps/Total Return Swaps/Fully Funded Swaps					
Fully Funded Swap Rec F 31.07.23**	9 601	CHF	348 384	348 384	0,99
Total Return Swap Rec F 31.07.23**	950 541	CHF	34 489 984	34 489 984	97,60
Total Return Swap Payer F 31.07.23**	-950 541	CHF	-32 643 419	-32 643 419	-92,38
			2 194 949	2 194 949	6,21

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: CHF 2 194 949

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps/Total Return Swaps/Fully Funded Swaps			
Fully Funded Swap Rec F 31.07.23	CHF	2 287 518	2 277 917
Total Return Swap Rec F 31.07.23	CHF	2 107 916	1 157 376
Total Return Swap Payer F 31.07.23	CHF	1 157 376	2 107 916
UBS/CMCI WTI CRUDE OIL CHF EXCESS RETURN 0.0000% 23-31.07.23	CHF	0	59 507 100

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:

Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag CHF	in % des Netto- fondsvermögens
Total engagementerhöhende Positionen	2 194 949,04	6,30
Total engagementreduzierende Positionen	-	-

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commision Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:
– (CHF) A-dis 0,26%

Swap Kosten

Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit der von der Swap Gegenpartei belasteten Kosten aus, die laufend dem Fondsvermögen retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens belastet werden. Die Swap Kosten werden dem Fondsvermögen zusätzlich zur TER belastet.

Swap Kosten für die letzten 12 Monate: 0,95%

Als Sicherheiten erhaltene Wertschriften

ISIN	NAME	Sicherheiten	Währung
FR0013154044	FRTR 1 1/4 05/25/36	987 862,43	CHF
FR0010070060	FRTR 4 3/4 04/25/35	517 285,45	CHF
NL0000102234	NETHER 4 01/15/37	853 694,61	CHF

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0,976063

USD 1 = CHF 0,894650

Übersicht der Fonds inklusive Anteilsquote an jedem Pool per Ende der Berichtsperiode

Teilvermögen	Pool UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index
UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis	2,83%
Weitere	97,17%
Total Pool	100,00%

Die auf der Ebene des/der Pools getätigten Wertpapierkäufe und -verkäufe (Wertpapierbestandesveränderungen) sind am Ende des Berichts aufgeführt. Die Darstellung der Wertpapierkäufe und -verkäufe auf Ebene jedes Pools hat zur Folge, dass der Wertpapierbestand am Ende der Berichtsperiode sich nicht aus dem Wertpapierbestand zu Beginn der Berichtsperiode (Bericht der Vorperiode) korrigiert um die in der Berichtsperiode (im Pool) getätigten Transaktionen ermitteln lässt.

UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021
Nettofondsvermögen in USD		114 185 954.60	171 163 605.49	222 130 286.81
Klasse (USD) A-dis	CH0109967858			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		42.7077	50.5853	32.9880
Anzahl Anteile im Umlauf		2 673 662,0000	3 383 662,0000	6 733 662,0000

Performance

	Währung	2023/2022	2022/2021	2021/2020
Klasse (USD) A-dis	USD	-15.6%	53.3%	69.7%
Benchmark:				
UBS CMCI WTI Crude Oil USD Index	USD	-14.9%	54.9%	71.4%

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Apple Inc	18,11
Microsoft Corp	14,28
NVIDIA Corp	6,95
Adobe Inc	6,62
CVS Health Corp	5,36
Johnson & Johnson	3,81
Salesforce Inc	3,65
Chevron Corp	2,92
MercadoLibre Inc	2,86
Meta Platforms Inc	2,81
Übrige	25,37
Total	92,74

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Software	28,05
Computer	21,06
Internet	10,67
Arzneimittel	9,17
Halbleiter	9,06
Erdöl und Gas	2,92
Versicherungen	2,59
Transport	2,18
Gewerbliche Dienstleistungen	2,07
Kosmetik und Körperpflege	1,92
Übrige	3,05
Total	92,74

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023	30.6.2022
	USD	USD
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
- auf Sicht	-	1 739.95
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	107 355 532.97	-
Derivative Finanzinstrumente	6 830 440.68	171 161 865.54
Sonstige Vermögenswerte	1 578 504.92	-
Gesamtfondsvermögen	115 764 478.57	171 163 605.49
Andere Verbindlichkeiten	1 578 523.97	-
Nettofondsvermögen	114 185 954.60	171 163 605.49

Erfolgsrechnung

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	USD	USD
Ertrag		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2 428.45	-8 769.31
Total Ertrag	-2 428.45	-8 769.31
Aufwand		
Passivzinsen	-	-484.01
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) A-dis	-328 414.59	-508 578.41
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	8 385.90	158 583.64
Total Aufwand	-320 028.69	-350 478.78
Nettoertrag	-322 457.14	-359 248.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	132 420 366.54	83 968 462.21
Realisierter Erfolg	132 097 909.40	83 609 214.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-156 588 032.84	4 367 371.89
Gesamterfolg	-24 490 123.44	87 976 586.01

Verwendung des Erfolges

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	USD	USD
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-322 457.14	-359 248.09
Übertrag auf das Kapital	322 457.14	359 248.09
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	171 163 605.49	222 130 286.81
Saldo aus Anteilsverkehr	-32 487 527.45	-138 943 267.33
Gesamterfolg	-24 490 123.44	87 976 586.01
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	114 185 954.60	171 163 605.49

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2022-30.6.2023	1.7.2021-30.6.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse (USD) A-dis		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 383 662,000	6 733 662,000
Ausgegebene Anteile	101 000,000	150 000,000
Zurückgenommene Anteile	-811 000,000	-3 500 000,000
Bestand Ende Berichtsperiode	2 673 662,000	3 383 662,000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-710 000,000	-3 350 000,000

Ausschüttung für 2022/2023

Klasse (USD) A-dis

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ^{1,4}	Verkäufe ^{2,4}	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	----------------------	-------------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

An einer Börse gehandelte Effekten

Aktien

Deutschland

Durch Pool gehaltene Aktien

Deutsche Bank AG*	EUR			1 962	20 587	0,02	
Total Deutschland					20 587	0,02	

Jersey

Durch Pool gehaltene Aktien

Ferguson PLC*	USD			4 805	755 902	0,65	
Total Jersey					755 902	0,65	

Kaimaninseln

Durch Pool gehaltene Aktien

PDD Holdings Inc*	USD			40 392	2 792 700	2,41	
ZTO Express Cayman Inc*	USD			14 469	362 879	0,32	
Total Kaimaninseln					3 155 579	2,73	

Vereinigte Staaten von Amerika

Durch Pool gehaltene Aktien

Adobe Inc*	USD			15 663	7 659 019	6,62	
Alphabet Inc*	USD			14 197	1 699 341	1,47	
Amazon.com Inc*	USD			9 971	1 299 800	1,12	
Apple Inc*	USD			108 073	20 962 914	18,11	
Berkshire Hathaway Inc*	USD			5 742	1 958 032	1,69	
Chevron Corp*	USD			21 520	3 386 201	2,92	
Citigroup Inc*	USD			9 468	435 908	0,38	
CVS Health Corp*	USD			89 705	6 201 314	5,36	
Fortinet Inc*	USD			34 266	2 590 173	2,24	
Intel Corp*	USD			73 133	2 445 584	2,11	
Johnson & Johnson*	USD			26 621	4 406 307	3,81	
MercadoLibre Inc*	USD			2 793	3 308 364	2,86	
Meta Platforms Inc*	USD			11 349	3 256 982	2,81	
MetLife Inc*	USD			18 443	1 042 578	0,90	
Microsoft Corp*	USD			48 540	16 529 852	14,28	
NVIDIA Corp*	USD			19 010	8 041 542	6,95	
Oracle Corp*	USD			18 514	2 204 855	1,90	
PayPal Holdings Inc*	USD			35 858	2 392 787	2,07	
Procter & Gamble Co/The*	USD			14 633	2 220 442	1,92	
Regeneron Pharmaceuticals Inc*	USD			1 441	1 035 244	0,89	
Salesforce Inc*	USD			20 026	4 230 742	3,65	
ServiceNow Inc*	USD			3 012	1 692 699	1,46	
Splunk Inc*	USD			1 539	163 252	0,14	
T-Mobile US Inc*	USD			985	136 776	0,12	
Union Pacific Corp*	USD			10 533	2 155 234	1,86	
Vertex Pharmaceuticals Inc*	USD			3 241	1 140 548	0,99	
Western Digital Corp*	USD			21 802	826 975	0,71	
Total Vereinigte Staaten von Amerika					103 423 465	89,34	

Total Aktien

107 355 533 92,74

Total An einer Börse gehandelte Effekten

107 355 533 92,74

Total Wertschriften

107 355 533 92,74

(davon ausgeliehen

0 0,00)

Derivative Finanzinstrumente

6 830 441 5,90

Sonstige Vermögenswerte

1 578 505 1,36

Gesamtfondsvermögen

115 764 479 100,00

Andere Verbindlichkeiten

-1 578 524

Nettofondsvermögen

114 185 955

Aufstellung der erhaltenen und gestellten Sicherheiten (Collateral)

30.06.2023

Kurswert der als Sicherheit erhaltenen Bankguthaben für derivative Finanzinstrumente

USD 7 197 885^{5,6}

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	107 355 533	92,74
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	6 830 441	5,90
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	114 185 974	98,64

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

⁴ Auf die Darstellung der Nominale der Käufe/Verkäufe wird aufgrund der Poolstruktur mit Hinweis auf die Poolübersicht "Pool UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index" verzichtet

⁵ Die als Sicherheiten erhaltenen Wertpapiere werden nicht im Nettofondsvermögen bilanziert.

Als Sicherheiten werden zugelassen:

– fest oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, welche ein langfristiges aktuelles Rating einer von der Aufsichtsbehörde anerkannten Rating-Agentur von mindestens «A-», «A3» oder gleichwertig aufweisen
– Aktien, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt der Schweiz, eines Mitgliedstaates der Europäischen Union, eines Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum, der Vereinigten Staaten von Amerika (USA), Norwegen oder Kanada gehandelt werden und in einem repräsentativen Index für hochkapitalisierte Werte enthalten sind.
– Bankguthaben

⁶ Gegenpartei: UBS AG, London

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Deckung in USD	Wiederbeschaf- fungswert in USD	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps/Total Return Swaps/Fully Funded Swaps					
Fully Funded Swap Rec F 31.07.23**	26 737	USD	1 141 859	1 141 859	0,99
Total Return Swap Rec F 31.07.23**	2 646 925	USD	113 044 096	113 044 096	97,65
Total Return Swap Payer F 31.07.23**	-2 646 925	USD	-107 355 514	-107 355 514	-92,74
			6 830 441	6 830 441	5,90

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: USD 6 830 441

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps/Total Return Swaps/Fully Funded Swaps			
Fully Funded Swap Rec F 31.07.23	USD	5 544 456	5 517 720
Total Return Swap Rec F 31.07.23	USD	5 316 719	2 669 794
Total Return Swap Payer F 31.07.23	USD	2 669 794	5 316 719
UBS/CMCI WTI CRUDE OIL USD EXCESS RETURN 0.0000% 23-31.07.23	USD	5 000 000	174 183 100

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:

Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag USD	in % des Netto- fondsvermögens
Total engagementerhöhende Positionen	6 830 440,68	5,98
Total engagementreduzierende Positionen	-	-

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commision Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:
– (USD) A-dis 0,26%

Swap Kosten

Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit der von der Swap Gegenpartei belasteten Kosten aus, die laufend dem Fondsvermögen retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens belastet werden. Die Swap Kosten werden dem Fondsvermögen zusätzlich zur TER belastet.

Swap Kosten für die letzten 12 Monate: 0,29%

Als Sicherheiten erhaltene Wertschriften

ISIN	NAME	Sicherheiten	Währung
NL0000102317	NETHER 5 1/2 01/15/28	3 131 591,01	USD
DE0001102341	DBR 2 1/2 08/15/46	553 447,06	USD
DE0001135275	DBR 4 01/04/37	401 766,63	USD
FR0013404969	FRTR 1 1/2 05/25/50	1 246 936,82	USD
FR0010070060	FRTR 4 3/4 04/25/35	998 540,12	USD
NL0000102234	NETHER 4 01/15/37	800 151,97	USD
FR0013200813	FRTR 0 1/4 11/25/26	65 451,16	USD

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

EUR 1 = USD 1,091000

Übersicht der Fonds inklusive Anteilsquote an jedem Pool per Ende der Berichtsperiode

Teilvermögen	Pool UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index
UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis	8,34%
Weitere	91,66%
Total Pool	100,00%

Die auf der Ebene des/der Pools getätigten Wertpapierkäufe und -verkäufe (Wertpapierbestandesveränderungen) sind am Ende des Berichts aufgeführt. Die Darstellung der Wertpapierkäufe und -verkäufe auf Ebene jedes Pools hat zur Folge, dass der Wertpapierbestand am Ende der Berichtsperiode sich nicht aus dem Wertpapierbestand zu Beginn der Berichtsperiode (Bericht der Vorperiode) korrigiert um die in der Berichtsperiode (im Pool) getätigten Transaktionen ermitteln lässt.

UBS (CH) Fund Solutions - Carbon Compensated Gold ETF

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2023
Nettofondsvermögen in USD		22 054 601.84
Klasse (USD) A-acc	CH1233056329	*
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		10.4031
Anzahl Anteile im Umlauf		2 120 000,0000

* Erstemission per 02.03.2023.

Performance

	Währung	2023/2022
Klasse (USD) A-acc*	USD	-
Benchmark:		
Carbon Neutral LBMA Gold USD Index	USD	23.4%

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

CARBON COMPENSATED GOLD OUNCE SEGREGATED CUSTODY	97,11
GOLD CPC CARBON COMPENSATED OUNCE METALS 999/1000 COLLECTIVE CUSTODY	2,89
Total	100,00

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2023
	USD
Verkehrswerte	
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:	
Andere Anlagen	22 072 526.23
Sonstige Vermögenswerte	0.02
Gesamtfondsvermögen	22 072 526.25
Aufgenommene Kredite	243.52
Andere Verbindlichkeiten	17 680.89
Nettofondsvermögen	22 054 601.84

Erfolgsrechnung

	2.3.2023-30.6.2023
	USD
Ertrag	
Erträge der Bankguthaben	0.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4 928.80
Total Ertrag	-4 928.78
Aufwand	
Passivzinsen	-221.85
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) A-acc	-11 786.15
Sonstige Aufwendungen	-5 893.04
Total Aufwand	-17 901.04
Nettoertrag	-22 829.82
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	57 262.00
Realisierter Erfolg	34 432.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-595 729.14
Gesamterfolg	-561 296.96

Verwendung des Erfolges

	2.3.2023-30.6.2023
	USD
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-22 829.82
Übertrag auf das Kapital	22 829.82
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	2.3.2023-30.6.2023
	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
Saldo aus Anteilsverkehr	22 615 898.80
Gesamterfolg	-561 296.96
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	22 054 601.84

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	2.3.2023-30.6.2023
Klasse (USD) A-acc	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	-
Ausgegebene Anteile	2 120 000,000
Zurückgenommene Anteile	-
Bestand Ende Berichtsperiode	2 120 000,000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	2 120 000,000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse (USD) A-acc

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Thesaurierung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	02.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

Edelmetall

Gold

CARBON COMPENSATED GOLD OUNCE SEGREGATED CUSTODY**	USD	11 204		11 204	21 435 532	97,11	
GOLD CPC CARBON COMPENSATED OUNCE METALS 999/1000 COLLECTIVE CUSTODY**	USD	11 537	11 204	333	636 994	2,89	
Total Gold					22 072 526	100,00	
Total Edelmetall					22 072 526	100,00	
Total Edelmetall					22 072 526	100,00	
Sonstige Vermögenswerte					0	0,00	
Gesamtfondsvermögen					22 072 526	100,00	
Aufgenommene Kredite					-244		
Andere Verbindlichkeiten					-17 681		
Nettofondsvermögen					22 054 601		

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- fondsvermö- gens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	-	-
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	22 072 526	100,00
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	22 072 526	100,00

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Grattitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:

Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fonds vermögens aus.

TER annualisiert:

– (USD) A-acc 0,30%

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Umrechnungskurs

CHF 1 = USD 1,117756

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen Fassung

Pool UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

An einer Börse gehandelte Effekten

Aktien

Deutschland

Deutsche Bank AG*	EUR	23 532			23 532	246 927	0,02	
Total Deutschland						246 927	0,02	

Irland

Accenture PLC*	USD	119 683	262 107	381 790				
Linde PLC*	USD		140 752	140 752				
Linde PLC*	USD		21 000	21 000				
Medtronic PLC*	USD		85 465	85 465				
Total Irland							0,00	

Jersey

Ferguson PLC*	USD		57 635		57 635	9 066 562	0,69	
Total Jersey						9 066 562	0,69	

Kaimaninseln

Baidu Inc*	USD		203 000	203 000				
JD.com Inc*	USD		350 000	350 000				
PDD Holdings Inc*	USD		484 476		484 476	33 496 671	2,57	
ZTO Express Cayman Inc*	USD		207 545	34 000	173 545	4 352 508	0,33	
Total Kaimaninseln						37 849 179	2,90	

Kanada

Shopify Inc*	USD	3 000		3 000				
Total Kanada							0,00	

Niederlande

ASML Holding NV*	USD		34 000	34 000				
NXP Semiconductors NV*	USD		503 906	503 906				
Total Niederlande							0,00	

Schweiz

Chubb Ltd*	USD		53 239	53 239				
Total Schweiz							0,00	

Taiwan

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	USD		1 217 208	1 217 208				
Total Taiwan							0,00	

Vereinigte Staaten von Amerika

Abbott Laboratories*	USD		358 027	358 027				
AbbVie Inc*	USD		234 721	234 721				
Adobe Inc*	USD	59 142	260 968	132 243	187 867	91 865 084	7,03	
Advanced Micro Devices Inc*	USD	320 035	451 880	771 915				
Air Products and Chemicals Inc*	USD		182 041	182 041				
Alphabet Inc*	USD		944 850	944 850				
Alphabet Inc*	USD		1 061 213	890 933	170 280	20 382 516	1,56	
Amazon.com Inc*	USD		1 174 015	1 054 421	119 594	15 590 274	1,19	
American Express Co*	USD		447 078	447 078				
AMETEK Inc*	USD		54 757	54 757				
Amphenol Corp*	USD		257 926	257 926				
Analog Devices Inc*	USD		198 916	198 916				
Apple Inc*	USD	252 061	3 525 920	2 481 714	1 296 267	251 436 910	19,25	
Applied Materials Inc*	USD	405 546	72 794	478 340				
AT&T Inc*	USD		2 510 999	2 510 999				
Autodesk Inc*	USD	5 305		5 305				
Autoliv Inc*	USD	34 086		34 086				
Automatic Data Processing Inc*	USD		258 133	258 133				
Bank of America Corp*	USD	1 470 265	4 403 968	5 874 233				
Becton Dickinson & Co*	USD		40 081	40 081				
Berkshire Hathaway Inc*	USD	99 071	111 305	141 504	68 872	23 485 352	1,80	
Biogen Inc*	USD		14 000	14 000				
BioMarin Pharmaceutical Inc*	USD	86 114	52 656	138 770				
Booking Holdings Inc*	USD		21 281	21 281				

Titel		30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Booz Allen Hamilton Holding Corp*	USD		33 021	33 021				
Bristol-Myers Squibb Co*	USD		527 453	527 453				
Broadcom Inc*	USD		21 000	21 000				
Centene Corp*	USD		152 355	152 355				
Charles Schwab Corp/The*	USD		1 018 030	1 018 030				
Chevron Corp*	USD	44 237	1 296 056	1 082 172	258 121	40 615 339	3,11	
Cintas Corp*	USD		17 957	17 957				
Cisco Systems Inc*	USD		3 204 387	3 204 387				
Citigroup Inc*	USD		1 697 190	1 583 627	113 563	5 228 441	0,40	
Coca-Cola Co/The*	USD		316 833	316 833				
Colgate-Palmolive Co*	USD		256 283	256 283				
Comcast Corp*	USD		213 011	213 011				
Costco Wholesale Corp*	USD	41 210	54 903	96 113				
CrowdStrike Holdings Inc*	USD		153 000	153 000				
CVS Health Corp*	USD		2 134 670	1 058 714	1 075 956	74 380 838	5,70	
DocuSign Inc*	USD		202 596	202 596				
Dominion Energy Inc*	USD		241 000	241 000				
Dropbox Inc*	USD		242 001	242 001				
Ecolab Inc*	USD		128 460	128 460				
Elevance Health Inc*	USD		70 684	70 684				
Eli Lilly & Co*	USD		19 365	19 365				
Exxon Mobil Corp*	USD		1 266 113	1 266 113				
Fidelity National Information Services Inc*	USD		1 083 984	1 083 984				
Fortinet Inc*	USD		411 000		411 000	31 067 490	2,38	
Gilead Sciences Inc*	USD		52 522	52 522				
Goldman Sachs Group Inc/The*	USD		17 338	17 338				
Home Depot Inc/The*	USD		13 861	13 861				
Honeywell International Inc*	USD		348 446	348 446				
Humana Inc*	USD		32 000	32 000				
Incyte Corp*	USD	218 787		218 787				
Intel Corp*	USD	564 670	2 656 830	2 344 310	877 190	29 333 234	2,25	
International Business Machines Corp*	USD		247 434	247 434				
Johnson & Johnson*	USD		319 302		319 302	52 850 867	4,05	
JPMorgan Chase & Co*	USD		1 142 656	1 142 656				
Juniper Networks Inc*	USD		438 653	438 653				
L3Harris Technologies Inc*	USD		37 508	37 508				
Lam Research Corp*	USD		48 000	48 000				
Lamb Weston Holdings Inc*	USD		94 583	94 583				
Light & Wonder Inc*	USD	406 565		406 565				
Lyft Inc*	USD	342 857		342 857				
Marathon Oil Corp*	USD		425 000	425 000				
Marathon Petroleum Corp*	USD		184 387	184 387				
Marvell Technology Inc*	USD		431 576	431 576				
Mastercard Inc*	USD		621 323	621 323				
McDonald's Corp*	USD		159 473	159 473				
MercadoLibre Inc*	USD		43 742	10 244	33 498	39 681 731	3,04	
Merck & Co Inc*	USD		326 804	326 804				
Meta Platforms Inc*	USD	279 488	700 141	843 503	136 126	39 065 440	2,99	
MetLife Inc*	USD		653 585	432 374	221 211	12 505 058	0,96	
Microsoft Corp*	USD	242 579	1 547 203	1 207 574	582 208	198 265 112	15,18	
Morgan Stanley*	USD		886 431	886 431				
Netflix Inc*	USD	142 552		142 552				
NextEra Energy Inc*	USD		1 125 578	1 125 578				
NIKE Inc*	USD		65 000	65 000				
NRG Energy Inc*	USD		974 367	974 367				
NVIDIA Corp*	USD	96 990	914 711	783 690	228 011	96 453 213	7,39	
Olin Corp*	USD	261 383		261 383				
Oracle Corp*	USD		345 000	122 934	222 066	26 445 840	2,02	
PayPal Holdings Inc*	USD	860 750	883 210	1 313 869	430 091	28 699 972	2,20	
PepsiCo Inc*	USD	70 107	547 890	617 997				
Pfizer Inc*	USD		1 533 856	1 533 856				
Philip Morris International Inc*	USD		78 987	78 987				
PPL Corp*	USD		700 000	700 000				
Procter & Gamble Co/The*	USD	235 827	928 378	988 689	175 516	26 632 798	2,04	
QUALCOMM Inc*	USD	351 782	127 265	479 047				
Regeneron Pharmaceuticals Inc*	USD		39 226	21 945	17 281	12 417 090	0,95	
Republic Services Inc*	USD		159 006	159 006				
RingCentral Inc*	USD	37 371		37 371				
Roper Technologies Inc*	USD		38 621	38 621				
Ross Stores Inc*	USD		65 502	65 502				
Salesforce Inc*	USD	182 926	990 380	933 104	240 202	50 745 075	3,89	
ServiceNow Inc*	USD		36 128		36 128	20 302 852	1,55	
Skyworks Solutions Inc*	USD		97 913	97 913				
Splunk Inc*	USD		142 576	124 119	18 457	1 958 103	0,15	
Teradyne Inc*	USD		90 603	90 603				
Tesla Inc*	USD	4 011	47 000	51 011				
Texas Instruments Inc*	USD		342 697	342 697				
Thermo Fisher Scientific Inc*	USD		78 821	78 821				
T-Mobile US Inc*	USD		49 139	37 328	11 811	1 640 548	0,13	
Tyson Foods Inc*	USD		223 951	223 951				
Union Pacific Corp*	USD		507 397	381 062	126 335	25 850 668	1,98	
UnitedHealth Group Inc*	USD	22 907	467 215	490 122				

Titel	30.06.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Verizon Communications Inc*	USD	648 812	648 812				
Vertex Pharmaceuticals Inc*	USD	45 874	7 000	38 874	13 680 149	1,05	
Vertiv Holdings Co*	USD	90 495	90 495				
Vulcan Materials Co*	USD	21 094	21 094				
Walmart Inc*	USD	22 071	176 215	198 286			
Walt Disney Co/The*	USD	71 000	166 347	237 347			
Western Digital Corp*	USD	1 100 329	838 820	261 509	9 919 036	0,76	
Zimmer Biomet Holdings Inc*	USD	156 718	156 718				
Total Vereinigte Staaten von Amerika					1 240 499 030	95,00	
Vereinigtes Königreich							
BP PLC*	USD	925 217	925 217				
Total Vereinigtes Königreich						0,00	
Total Aktien					1 287 661 698	98,61	
Total An einer Börse gehandelte Effekten					1 287 661 698	98,61	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					1 287 661 698	98,61	0 0,00
Sonstige Vermögenswerte					18 170 681	1,39	
Gesamtpoolvermögen					1 305 832 379	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-18 170 909		
Nettopoolvermögen					1 287 661 470		
Bewertungskategorie					Verkehrswert per 30.6.2023	in % des Gesamt- poolvermö- gens³	
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden					1 287 661 698	98,61	
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					-	-	
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten					-	-	
Total					1 287 661 698	98,61	

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Anhang zu Ergänzende Angaben

Vergütung an die Fondsleitung

Teilvermögen	Klasse	Effektive Kommission in % p.a.	Maximale Kommission in % p.a.
UBS (CH) Fund Solutions			
– MSCI USA SF Index Fund	(USD) A-acc	0,12%	0,15%
– MSCI USA SF Index Fund	(hedged to CHF) A-acc	0,12%	0,15%
– MSCI USA SF Index Fund	(hedged to EUR) A-acc	0,12%	0,15%
– MSCI USA SF Index Fund	(hedged to GBP) A-acc	0,12%	0,15%
– MSCI USA SF Index Fund	(USD) I-B-acc	0,067%	0,067%
– CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis	(CHF) A-dis	0,26%	0,70%
– CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis	(USD) A-dis	0,26%	0,70%
– Carbon Compensated Gold ETF	(USD) A-acc	0,30%	0,30%

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Rückvergütungen höchstens 3% p.a. betragen.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für schweizerische Feiertage und für Tage, an welchen die Banken in New York für Geschäfte geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage) wie auch für Tage, an welchen der Indexanbieter den Referenzindex nicht berechnet, findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt. Für Tage, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, kann die Fondsleitung den Nettoinventarwert pro Anteil jeder einzelnen Klasse berechnen ("non-negotiable net asset value"). Solche "non-negotiable net asset values" können veröffentlicht werden. Allerdings werden sie nur für die Berechnung der Wertentwicklung und zu statistischen Zwecken (insbesondere zwecks Vergleichs mit dem Referenzindex) oder zur Berechnung von Vergütungen und Nebenkosten verwendet und dürfen unter keinen Umständen als Grundlage für die Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen verwendet werden.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktu-

ellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

3. Der Wert der Edelmetalle wird aufgrund des Fixing des Edelmetallhandels in London berechnet. Der Wert von carbon neutral Gold des Teilvermögens «– Carbon Compensated Gold ETF» wird aufgrund des Fixing des Edelmetallhandels in London zuzüglich der CO₂-Neutralitätsprämie gemäss dem Prospekt berechnet.
4. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 3 bewerten.
5. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert, Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
6. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet.
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;

- b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern
 - (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder
 - sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder
 - sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen.
- c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen.
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die jeweils vier Nachkommastellen des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

OTC-Derivate und Effektenleihe (Securities Lending)

Führt das Teilvermögen ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann es dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTCGegenpartei

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

Die Teilvermögen dürfen Teile ihres Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen. Im allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser sowie über erstklassige Finanzinstitute, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, innerhalb deren festgesetzten Rahmenbedingungen erfolgen. Für die ausgeliehenen Wertpapiere erhält das Teilvermögen Sicherheiten.

Pooling

Aufgrund der im Fondsvertrag dargelegten Möglichkeit der Fondsleitung, Teile oder die Gesamtheit der Vermögen verschiedener Fonds (inkl. allfälliger Teilvermögen) gemeinsam zu verwalten (Pooling), werden Käufe, Verkäufe und Verwaltungshandlungen (Transaktionen) nicht direkt auf Ebene der einzelnen Fonds, sondern auf Ebene von gemeinsam verwalteten Vermögen (Pools), an denen mehrere Fonds beteiligt sind, durchgeführt. Den Anlegern erwachsen daraus keine zusätzlichen Kosten. Das Pooling begründet keine Haftung zwischen den beteiligten kollektiven Kapitalanlagen bzw. den Fonds. Die Fondsleitung ist jederzeit in der Lage, die Anlagen der Pools den einzelnen beteiligten Fonds zuzuordnen. Die Pools bilden keine eigenen Sondervermögen, haben keine eigene Rechtspersönlichkeit und sind für die Anleger nicht unmittelbar zugänglich.

Sonstige Informationen

UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund

US-Aktien erzielten im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 eine positive Performance. Die erste Hälfte des Berichtszeitraums war von einer hohen Volatilität an den US-Aktienmärkten geprägt. Wegen der Inflation in den USA, die wiederum auf den Krieg in der Ukraine, Lieferkettenprobleme, vorherige (fiskal- und geldpolitische) Anreize und einen angespannten Arbeitsmarkt zurückzuführen war, erhöhte die US-Notenbank Fed die Zinsen so aggressiv wie seit den 1980er-Jahren nicht mehr, um dem Teuerungsdruck einen Riegel vorzuschieben. Die rapiden Zinserhöhungen führten zu einer aggressiven Abwertung sämtlicher Vermögenswerte, einschliesslich Aktien. Die zweite Hälfte des Berichtszeitraums war von Volatilität in Bezug auf das Wirtschaftsnarrativ geprägt, da die Märkte zwischen günstigen Szenarien für die Wirtschaft bis hin zur Überhitzung und der Möglichkeit einer ersthaften Finanzklemme schwankten. Im 1. Quartal 2023 gewannen Aktien ungeachtet der Bedenken über die Solidität des Bankensektors hinzu. Darin kam Optimismus zum Ausdruck, dass die Aufsichtsbehörden auf beiden Seiten des Atlantiks energisch genug gehandelt hatten, um eine für die Wirtschaft schädliche Bankenkrise zu verhindern. Im 2. Quartal 2023 setzte sich die Rallye an den Aktienmärkten trotz weiterer Andeutungen der Zentralbanken fort, dass der Zinszyklus noch kein Ende gefunden habe. Im Juni schlossen die globalen Märkte ein Rezessionsrisiko aus, insbesondere für die USA. Denn inmitten von weiteren Hinweisen, wonach der disinflationäre Druck in der weltweit grössten Volkswirtschaft in den kommenden Monaten zunehmen werde, zeigten die Daten die anhaltende Widerstandskraft der dortigen Konjunktur.

Der Teilfonds hat zum Ziel, die Performance des MSCI USA Index nachzubilden. Der Teilfonds schnitt im Berichtszeitraum positiv ab.

UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis

Die Ölpreise gingen im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 zurück. In den ersten Monaten des Berichtszeitraums riefen die aggressiven geldpolitischen Straffungsmassnahmen in den USA und Europa Rezessionsängste hervor, was auf die Ölpreise drückte. Ende 2022 hatte Europa seine Abhängigkeit von russischem Erdöl beinahe beendet, wobei einige Länder von dem damit zusammenhängenden Einfuhrverbot ausgenommen waren, darunter Ungarn und Bulgarien. Das Verbot der Europäischen Union in Bezug auf Ölimporte aus Russland, das am 5. Dezember 2022 in Kraft trat, schmälerte die Ausfuhr von russischem Erdöl. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums setzten die Ölpreise ihren Abwärtstrend fort. Die zu Beginn des 2. Quartals 2023 angekündigte Produktionsdrosselung der OPEC+ bot den Ölpreisen dann auf kurze Sicht etwas Unterstützung. Schwache Raffineriemargen, insbesondere bei Diesel, sorgten für Bedenken über den Ausblick für die Nachfrage der Industrie. Im Mai sanken die Rohölpreise wegen Sorgen über die Wachstumsabkühlung in China und aufgrund von Russlands offensichtlicher Nichteinhaltung der von der OPEC+ beschlossenen Förderquoten. Im Juni erholten sich die Ölpreise teilweise, nachdem der Ölmarkt infolge der Produktionsdrosselung durch die OPEC+ in ein Defizit eingetreten war. Der Teilfonds hat zum Ziel, die Performance des UBS CMCI WTI Crude Oil CHF hedged Index nachzubilden. Der Teilfonds schnitt im Berichtszeitraum negativ ab.

UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis

Die Ölpreise gingen im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 zurück. In den ersten Monaten des Berichtszeitraums riefen die aggressiven geldpolitischen Straffungsmassnahmen in den USA und Europa Rezessionsängste hervor, was auf die Ölpreise drückte. Ende 2022 hatte Europa seine Abhängigkeit von russischem Erdöl beinahe beendet, wobei einige Länder von dem damit zusammenhängenden Einfuhrverbot ausgenommen waren, darunter Ungarn und Bulgarien. Das Verbot der Europäischen Union in Bezug auf Ölimporte aus Russland, das am 5. Dezember 2022 in Kraft trat, schmälerte die Ausfuhr von russischem Erdöl. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums setzten die Ölpreise ihren Abwärtstrend fort. Die zu Beginn des 2. Quartals 2023 angekündigte Produktionsdrosselung der OPEC+ bot den Ölpreisen dann auf kurze Sicht etwas Unterstützung. Schwache Raffineriemargen, insbesondere bei Diesel, sorgten für Bedenken über den Ausblick für die Nachfrage der Industrie. Im Mai sanken die Rohölpreise wegen Sorgen über die Wachstumsabkühlung in China und aufgrund von Russlands offensichtlicher Nichteinhaltung der von der OPEC+ beschlossenen Förderquoten. Im Juni erholten sich die Ölpreise teilweise, nachdem der Ölmarkt infolge der Produktionsdrosselung durch die OPEC+ in ein Defizit eingetreten war. Der Teilfonds hat zum Ziel, die Performance des UBS CMCI WTI Crude Oil Index nachzubilden. Der Teilfonds schnitt im Berichtszeitraum negativ ab.

UBS (CH) Fund Solutions - Carbon Compensated Gold ETF

Der Goldpreis ist seit Auflegung des Produkts bis zum 30. Juni 2023 gestiegen, was auf eine Kombination aus Problemen im US-Bankensystem, Unwägbarkeiten bei den Verhandlungen über die US-Schuldenobergrenze und Signalen des Vorsitzenden der US-Notenbank, Jerome Powell, zurückzuführen war, wonach der Zinserhöhungszyklus so gut wie

abgeschlossen ist. Abgesehen davon waren eine breitere Schwäche im US-Dollar, zunehmende Rezessionsrisiken in den USA und solide Zentralbankkäufe für das Edelmetall von Vorteil. Ein wesentliches Merkmal der jüngsten Rallye ist die Rückkehr von Finanzinvestoren, wobei börsengehandelte Fonds (ETFs) sowie die Futures- und Optionsmärkte allesamt eine starke Nachfrage verbuchten.

Der Teilfonds hat zum Ziel, die Performance des Carbon Neutral LBMA Gold Index nachzubilden. Der Teilfonds schnitt im Berichtszeitraum positiv ab.

Das ESG Offenlegung

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund*
UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis*
UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis*

* Die zugrunde liegenden Anlagen dieser Teilvermögen berücksichtigen nicht die EUR Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten.

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1
CH-4002 Basel

