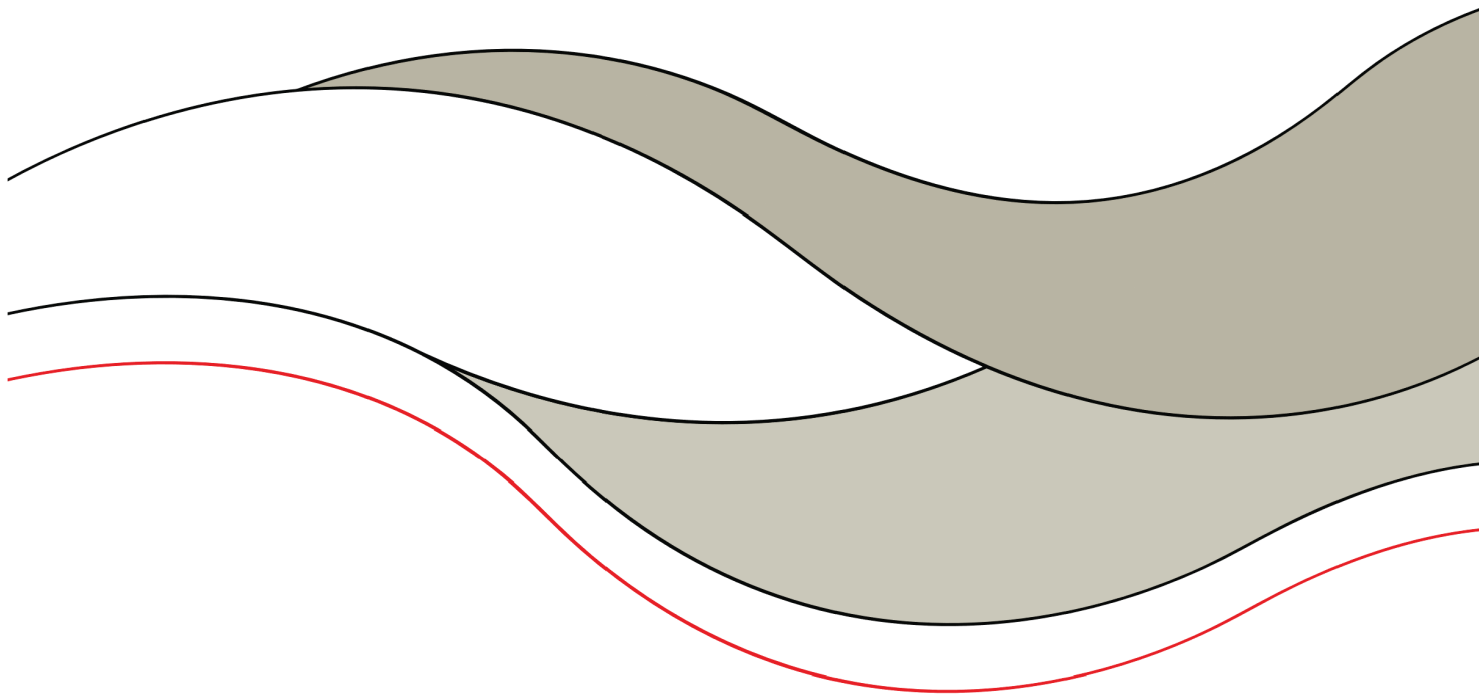


# Jahresbericht 2023/2024

Asset management  
UBS Funds

Geprüfter Jahresbericht  
per 30. Juni 2024



## Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

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





# Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	3
Organisation	4
Mitteilungen an die Anleger	5
UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund	9
UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis	21
UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis	30
UBS (CH) Fund Solutions - Carbon Compensated Gold ETF	39
In Pools gehaltene Wertschriften	44
Anhang zu Ergänzende Angaben	47
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	49
Sonstige Informationen	52

## 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.

# Anlagekategorie und ISIN

## UBS (CH) Fund Solutions –

### **MSCI USA SF Index Fund**

(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
(hedged to CHF) I-B-acc	CH1346653004

### **CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis**

(CHF) A-dis	CH0116015352
-------------	--------------

### **CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis**

(USD) A-dis	CH0109967858
-------------	--------------

### **Carbon Compensated Gold ETF**

(USD) A-acc	CH1233056329
-------------	--------------

# 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

*Francesca Gigli Prym*

Mitglied

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

*Dr. Michèle Sennhauser*

Mitglied

Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*Dr. Andreas Binder*

Unabhängiges Mitglied  
(ab 30.04.2024)

*Franz Gysin*

Unabhängiges Mitglied

*Werner Strebel*

Unabhängiges Mitglied

## Geschäftsleitung

*Eugène Del Cioppo*  
CEO

*Thomas Schärer*

Stellvertretender CEO,  
Head ManCo Substance & Oversight

*Marcus Eberlein*

Head Investment Risk Control

*Urs Fäs*

Head Real Estate CH

*Georg Pfister*

Head Operating Office, Finance, HR

*Thomas Reisser*

Head Compliance & Operational Risk Control

*Yves Schepperle*

Head WLS – Products

*Hubert Zeller*

Head WLS – Client Management

## 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 übertragen.

Diese zeichnet sich aus durch eine langjährige Erfahrung in der Vermögensverwaltung und umfassende Kenntnisse 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, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich („SSB Zürich“), delegiert. Die genauen Modalitäten regelt ein zwischen den Parteien abgeschlossener Vertrag.

## Zahlstelle

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
- 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

## Mitteilung vom 14. August 2023

### SCHAFFUNG DER SACHAUSLAGE

Für das Teilvermögen «UBS (CH) Fund Solutions – Carbon Compensated Gold ETF» soll eine Sachauslage im Fondsvertrag geschaffen werden:

#### I. Anleger (§ 5)

Unter §5 Ziff. 6 soll Folgendes neu ergänzt werden:

[...]

«Die Anleger können den Fondsvertrag jederzeit kündigen und die Auszahlung ihres Anteils am Teilvermögen in bar verlangen. Der Anleger kann für das Teilvermögen «– Carbon Compensated Gold ETF», eine Auszahlung/Einbuchung des Edelmetalles verlangen («Sachauslage».)»

#### II. Auszahlung in zulässigen Anlagen statt bar (§ 18)

§ 18 soll neu geschaffen werden und wie folgt lauten:

«Für die im Prospekt genannten Teilvermögen ist die Auszahlung in zulässigen Anlagen anstatt in bar gemäss den im Prospekt festgehaltenen Bestimmungen zulässig.

Anleger von Anteilen aller Anteilsklassen des Teilvermögens «– Carbon Compensated Gold ETF» haben das Recht, im Falle der Kündigung statt der Auszahlung des Rücknahmebetreffendes in bar eine Auszahlung/Einbuchung von Gold zu verlangen («Sachauslage»). Die Fondsleitung ist nicht verpflichtet Sachauslagen zuzulassen. Sie entscheidet alleine darüber, ob sie dem Antrag des Anlegers zustimmt. Weiter vorbehalten bleiben währungspolitische oder sonstige behördliche Massnahmen, die die Auslieferung des physischen Goldes des entsprechenden Teilvermögens untersagen oder dergestalt erschweren, dass eine Sachauslage der Depotbank vernünftigerweise nicht zugemutet werden kann.

Das Recht auf Sachauslage der entsprechenden Teilvermögen bzw. Anteilsklassen ist bei dem Teilvermögen «– Carbon Compensated Gold ETF» grundsätzlich auf Gold, welches nachweisbar gemäss dem PAS 2060 Carbon Neutrality Standard der British Standards Institution (BSI) als «carbon neutral» gilt in der Standardeinheit 1 Barren à ca. 12.5 kg mit dem handelsüblichen Feingehalt 995/1000, sowie auf gemäss § 8 Ziff. 1 Bst c) des Fondsvertrages zulässigen Anlagen beschränkt. Das Recht auf Sachauslage ist, auf die von den Teilvermögen jeweils gehaltenen Goldbestände beschränkt. Der Antrag auf Sachauslage ist zusammen mit der Kündigung

bei der Depotbank zu stellen. Die Auslieferung erfolgt bei der genannten Standardeinheit à ca. 12.5 kg Goldbarren innert einer Frist von höchstens 30 Bankwerktagen, zurzeit am Sitz der Auslieferungsbeauftragten und Verwahrstelle in Zürich. Der Eigentumsübergang erfolgt in diesem Fall im Zeitpunkt der Auslieferung am Sitz der Auslieferungsbeauftragten. Bei der Bereitstellung von Gold fällt keine Mehrwertsteuer an. Vor Auslieferung des Goldes wird die im Prospekt unter 1.12.4 genannte Kommission erhoben. Die Kosten für die Auslieferung von Gold in der Schweiz unterliegen der Mehrwertsteuer. Auslieferungen im Ausland werden keine vorgenommen.

Die Fondsleitung erstellt einen Bericht, in welchem die ausgelieferten zulässigen Anlagen einzeln aufgeführt werden und aus dem sich deren Kurswert zum Übertragungstichtag einerseits, die Anzahl der als Gegenleistung übertragenen Anteile andererseits, nebst einem allfälligen Spitzenausgleich in bar, ergibt.

Die Depotbank überprüft in jedem Einzelfall die Einhaltung der Treuepflicht und der sonstigen, obengenannten Bedingungen sowie die zeitgleiche Bewertung der ein- bzw. auszuliefernden zulässigen Anlagen und der entsprechenden Anteile des Teilvermögens gemäss den jeweiligen Bestimmungen im Prospekt. Sie meldet allfällige Vorbehalte oder Beanstandungen sogleich der Prüfgesellschaft. Im Jahresbericht sind sämtliche einschlägigen Transaktionen zu erwähnen.

Sofern ein Anleger von der Möglichkeit einer Sachauslage Gebrauch machen möchte, sind die zur Abwicklung der Transaktion notwendigen Informationen (z.B. Kunden Kontonummer, Kunden-Identität) zwingend durch die Depotbank der Fondsleitung offen zu legen und der Anleger ermächtigt die Depotbank mit seinem Antrag auf Sachauslage zur entsprechenden Offenlegung. Andernfalls kann der Auftrag zurückgewiesen werden.»

#### III. Vergütung und Nebenkosten zu Lasten der Anleger (§19)

Unter § 19 soll Ziff. 4 neu ergänzt werden:

[...]

«4. Für die Sachauslage bei den im Prospekt aufgeführten Teilvermögen wird eine zusätzliche Kommission von höchstens 0,30% vom Gegenwert für die Standardeinheit von Barren à ca. 12.5 kg von Gold, das gemäss dem PAS 2060 Carbon Neutrality Standard der BSI als «carbon neutral» qualifiziert mit der handelsüblichen Feinheit 995/1000, ohne Mehrwertsteuer. Die zurzeit massgeblichen Höchstsätze sind aus dem Prospekt ersichtlich.»

#### IV. Lauffzeit der Teilvermögen und Auflösung (§ 27)

Unter § 27 soll Ziff. 6 neu ergänzt werden:

[...]

«6. Die Bestimmungen von § 18 bzw. des Prospekts über die Sachauslage finden im Liquidationsfall keine Anwendung.»

Weitere Änderungen im Fondsvertrag sind:

#### **V. Anteile und Anteilklassen (§ 6)**

Für das Teilvermögen «- MSCI USA SF Index Fund» soll der Umtausch von Anteilen ausgeschlossen werden.

Unter §6 Ziff. 6 soll Folgendes ergänzt werden:

[...]

«Der Umtausch von Anteilen im Teilvermögen "MSCI USA SF Index Fund" ist ausgeschlossen. Die Rückgabe oder Übertragung an eine geeignete Person kommen zur Anwendung.»

Es werden weitere Änderungen des Fondsvertrags vorgenommen, welche rein formeller bzw. redaktioneller Natur sind.

**Die Fondsvertragsänderungen wurden am 30. August 2023 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 31. August 2023 in Kraft.**

**Mitteilung vom 12. Februar 2024 und Nachpublikation vom 25. März 2024 (von der FINMA genehmigte Änderung wiedergegeben):**

#### **QUALIFIZIERUNG ALS «ARTIKEL 8 FINANZPRODUKT»**

Das Teilvermögen «UBS (CH) Fund Solutions – Carbon Compensated Gold ETF» soll neu als «Artikel 8 Finanzprodukt» gemäss der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) qualifiziert werden.

#### **I. Anlagepolitik (§ 8)**

Unter §8 Bst. D soll Ziff. 4 **wie folgt** ergänzt werden:

« 4. Das Anlageziel des Teilvermögens besteht darin, langfristig die Wertentwicklung des Golds, nach Abzug der dem Teilvermögen belasteten Kommissionen und Kosten (einschliesslich der «CO<sub>2</sub>-Reduktionskosten» gemäss Prospekt) zu reflektieren. Die Fondsleitung strebt das Nachhaltigkeitsprofil (CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Kilogramm Gold kompensiert durch CO<sub>2</sub>-Zertifikate des freiwilligen Kohlenstoffmarkts) und die angestrebten Merkmale des LBMA Carbon Neutral Gold PM Fixing Index (Total Return) als Referenzindex an. **Das Teilvermögen ist gemäss der UBS-internen Nachhaltigkeitsmethodologie nicht als nachhaltig zu klassifizieren und wird deshalb nicht nachhaltig verwaltet.**

[...]

Unter §8 Bst. D soll Ziff. 6 wie folgt angepasst werden:

6. Dieses Teilvermögen wird passiv verwaltet und bildet den Referenzindex oder eine abgesicherte Version des Referenzindex ab. Nachhaltigkeitskriterien werden bei der Indexauswahl berücksichtigt. Somit sind die Nachhaltigkeitsrisiken aufgrund des Anlageziels eines Teilvermögens 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. Das Teilvermögen qualifiziert darum nach Ansicht von UBS Asset Management als „Artikel 8 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. 1.10.2 des Prospektes zu lesen.»

**Die Fondsvertragsänderungen wurden am 25. März 2024 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 26. März 2024 in Kraft.**

**Mitteilung vom 27. März 2024:**

#### **I. Anteile und Anteilklassen (§ 6)**

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

- (hedged to GBP) 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 § 23 Ziff. 3 reinvestiert.

- (hedged to GBP) 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 § 23 Ziff. 1 ausgeschüttet.

- (hedged to CHF) 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 § 23 Ziff. 3 reinvestiert.

- (hedged to CHF) 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 § 23 Ziff. 1 ausgeschüttet.

- (hedged to EUR) 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 § 23 Ziff. 3 reinvestiert.

- (hedged to EUR) 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 § 23 Ziff. 1 ausgeschüttet.

Sämtliche «I-X» Klassen:

- (USD) I-X-acc
- (USD) I-X-dis
- (hedged to GBP) I-X-acc
- (hedged to GBP) I-X-dis
- (hedged to CHF) I-X-acc
- (hedged to CHF) I-X-dis
- (hedged to EUR) I-X-acc
- (hedged to EUR) I-X-dis

sollen infolge Nichtlancierung gelöscht werden. Die vorgenannten Änderungen wurden ebenfalls im Prospektteil berücksichtigt.

Es werden weitere Änderungen des Fondsvertrags vorgenommen, welche rein formeller bzw. redaktioneller Natur sind.

**Die Fondsvertragsänderungen wurden am 17. April 2024 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 18. April 2024 in Kraft.**

## Wertentwicklung

Wertentwicklung vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

Anteilsklasse	Wertentwicklung der Anteilsklasse (in %) <sup>1)</sup>	Wertentwicklung des nachgebildeten Index (in %) <sup>2)</sup>	Nachbildungsabweichung (in Prozentpunkten) <sup>3)</sup>	Tracking Error (in %) <sup>4)</sup>	Total Expense Ratio (TER) (in %) <sup>5)</sup>
UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund (USD) A-acc	24,22	24,10	0,12	0,06	0,12
UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund (hedged to CHF) A-acc	18,22	18,25	-0,03	0,06	0,12
UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund (hedged to EUR) A-acc	21,44	21,46	-0,02	0,06	0,12
UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund (hedged to GBP) A-acc	22,89	22,91	-0,02	0,06	0,12
UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund (USD) I-B-acc	24,28	24,10	0,18	0,06	0,067
UBS (CH) Fund Solutions - MSCI USA SF Index Fund (hedged to CHF) I-B-acc <sup>6)</sup>	—	18,25	—	—	0,067
UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (CHF) A-dis (CHF)	18,72	20,13	-1,41	0,03	0,26
UBS (CH) Fund Solutions - CMCI Oil SF ETF (USD) A-dis (USD)	24,10	24,77	-0,67	0,02	0,26
UBS (CH) Fund Solutions - Carbon Compensated Gold ETF (USD) A-acc	21,53	21,88	-0,35	0,01	0,30

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

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

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> 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)

<sup>5)</sup> 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.

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

Die Wertentwicklung des Teilvermögens wird gemäss den AMAS-Richtlinien berechnet.

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	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Nettofondsvermögen in USD		5 949 146 212.07	1 192 305 749.72	755 521 463.41
<b>Klasse (USD) A-acc</b>	<b>CH0565892822</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		161.2610	130.4639	109.9881
Anzahl Anteile im Umlauf		28 279 481,4517	5 041 347,0000	5 078 235,0000
<b>Klasse (hedged to CHF) A-acc</b>	<b>CH0565892863</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		149.1819	126.8234	111.6103
Anzahl Anteile im Umlauf		3 538 148,3688	2 144 952,5863	927 676,0000
<b>Klasse (hedged to EUR) A-acc</b>	<b>CH0565892889</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		155.4344	128.6235	111.7676
Anzahl Anteile im Umlauf		2 660 811,2164	1 081 664,3320	724 601,0000
<b>Klasse (hedged to GBP) A-acc</b>	<b>CH0565892848</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		160.4797	131.2340	113.1602
Anzahl Anteile im Umlauf		67 773,0000	19 816,0000	30 252,0000
<b>Klasse (USD) I-B-acc</b>	<b>CH1216996707</b>		*	
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		143.7862	116.0844	—
Anzahl Anteile im Umlauf		1 776 979,0000	649 824,0000	—
<b>Klasse (hedged to CHF) I-B-acc</b>	<b>CH1346653004</b>		**	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.2661	—	—
Anzahl Anteile im Umlauf		780 889,1852	—	—

\* Erstemission per 31.10.2022.

\*\* Erstemission per 15.05.2024.

## Performance

	Währung	2024/2023	2023/2022	2022/2021
Klasse (USD) A-acc	USD	24.2%	19.2%	-13.0%
Klasse (hedged to CHF) A-acc	CHF	18.2%	14.2%	-15.0%
Klasse (hedged to EUR) A-acc	EUR	21.4%	15.7%	-15.0%
Klasse (hedged to GBP) A-acc	GBP	22.9%	16.6%	-14.2%
Klasse (USD) I-B-acc*	USD	24.3%	—	—
Klasse (hedged to CHF) I-B-acc**	CHF	—	—	—

Benchmark:

MSCI USA Index Net Total Return	USD	24.1%	19.0%	-13.2%
MSCI USA Index Net Total Return	CHF	18.3%	14.1%	-15.1%
MSCI USA Index Net Total Return	EUR	21.5%	15.6%	-15.0%
MSCI USA Index Net Total Return	GBP	22.9%	16.5%	-14.3%

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

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

## Struktur des Wertpapierportfolios

### Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Amazon.com Inc	9,66
Apple Inc	7,05
Microsoft Corp	6,27
Tesla Inc	5,55
Costco Wholesale Corp	5,35
Alphabet Inc	4,59
Johnson & Johnson	4,50
Meta Platforms Inc	4,41
NIKE Inc	3,41
Applied Materials Inc	3,03
Übrige	41,27
<b>Total</b>	<b>95,09</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

### Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Internet	21,97
Software	14,79
Halbleiter	11,51
Einzelhandel	8,34
Computer	7,17
Arzneimittel	6,44
Automobilhersteller	5,55
Gesundheitspflegeprodukte	4,87
Bekleidung	3,41
Chemie	3,15
Übrige	7,89
<b>Total</b>	<b>95,09</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2024 USD	30.6.2023 USD
<b>Verkehrswerte</b>		
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	5 706 275 469.68	1 143 818 795.21
Derivative Finanzinstrumente	242 870 742.07	48 487 157.45
Sonstige Vermögenswerte	51 482 672.36	18 255 237.78
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6 000 628 884.11</b>	<b>1 210 561 190.44</b>
Andere Verbindlichkeiten	51 482 672.04	18 255 440.72
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5 949 146 212.07</b>	<b>1 192 305 749.72</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2023-30.6.2024 USD	1.7.2022-30.6.2023 USD
<b>Ertrag</b>		
Steuerliche Umbuchung <sup>1</sup>	73 862 876.70	17 684 351.96
<b>Total Ertrag</b>	<b>73 862 876.70</b>	<b>17 684 351.96</b>
<b>Aufwand</b>		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) A-acc	-2 943 032.47	-765 207.46
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (hedged to CHF) A-acc	-519 449.82	-263 959.83
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (hedged to EUR) A-acc	-329 844.22	-152 856.03
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (hedged to GBP) A-acc	-9 402.27	-4 560.74
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) I-B-acc	-97 883.05	-21 200.17
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (hedged to CHF) I-B-acc	-6 570.90	—
<b>Total Aufwand</b>	<b>-3 906 182.73</b>	<b>-1 207 784.23</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>69 956 693.97</b>	<b>16 476 567.73</b>
Steuerliche Umbuchung <sup>1</sup>	-73 862 876.70	-17 684 351.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	176 650 613.27	747 901 730.18
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>172 744 430.54</b>	<b>746 693 945.95</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	556 454 470.06	-608 316 836.11
<b>Gesamterfolg</b>	<b>729 198 900.60</b>	<b>138 377 109.84</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2023-30.6.2024 USD	1.7.2022-30.6.2023 USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	69 956 693.97	16 476 567.73
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>69 956 693.97</b>	<b>16 476 567.73</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-24 484 842.89	-5 766 798.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-45 471 851.08	-10 709 769.03
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

<sup>1</sup> Gemäss ESTV Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.6.5

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2023-30.6.2024 USD	1.7.2022-30.6.2023 USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 192 305 749.72	755 521 463.41
Abgeführte Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	-6 127 912.62	-5 630 977.91
Saldo aus Anteilsverkehr	4 033 769 474.37	304 038 154.38
Gesamterfolg	729 198 900.60	138 377 109.84
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5 949 146 212.07</b>	<b>1 192 305 749.72</b>

<sup>1</sup> resp. Ausgleichszahlung für nicht in der Schweiz domizilierte 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

Klasse (USD) A-acc	1.7.2023-30.6.2024 Anzahl	1.7.2022-30.6.2023 Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	5 041 347,000	5 078 235,000
Ausgegebene Anteile	28 860 798,816	6 551 340,000
Zurückgenommene Anteile	-5 622 664,364	-6 588 228,000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>28 279 481,452</b>	<b>5 041 347,000</b>

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	23 238 134,452	-36 888,000
---	----------------	-------------

Klasse (hedged to CHF) A-acc	1.7.2023-30.6.2024 Anzahl	1.7.2022-30.6.2023 Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 144 952,586	927 676,000
Ausgegebene Anteile	3 927 448,197	4 417 979,586
Zurückgenommene Anteile	-2 534 252,414	-3 200 703,000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>3 538 148,369</b>	<b>2 144 952,586</b>

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 393 195,783	1 217 276,586
---	---------------	---------------

Klasse (hedged to EUR) A-acc	1.7.2023-30.6.2024 Anzahl	1.7.2022-30.6.2023 Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 081 664,332	724 601,000
Ausgegebene Anteile	2 538 470,417	1 709 196,000
Zurückgenommene Anteile	-959 323,533	-1 352 132,668
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 660 811,216</b>	<b>1 081 664,332</b>

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 579 146,884	357 063,332
---	---------------	-------------

Klasse (hedged to GBP) A-acc	1.7.2023-30.6.2024 Anzahl	1.7.2022-30.6.2023 Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	19 816,000	30 252,000
Ausgegebene Anteile	71 906,000	18 428,000
Zurückgenommene Anteile	-23 949,000	-28 864,000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>67 773,000</b>	<b>19 816,000</b>

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	47 957,000	-10 436,000
---	------------	-------------

Klasse (USD) I-B-acc	1.7.2023-30.6.2024 Anzahl	1.7.2022-30.6.2023 Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	649 824,000	—
Ausgegebene Anteile	1 195 376,000	681 986,000
Zurückgenommene Anteile	-68 221,000	-32 162,000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 776 979,000</b>	<b>649 824,000</b>

1.7.2023-30.6.2024

1.7.2022-30.6.2023

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 127 155,000	649 824,000
---	---------------	-------------

Klasse (hedged to CHF) I-B-acc	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	—	—
Ausgegebene Anteile	782 889,185	—
Zurückgenommene Anteile	-2 000,000	—
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>780 889,185</b>	<b>—</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	780 889,185	—

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse (USD) A-acc

Thesaurierung per 6.9.2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>USD</b>	<b>1,919</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0,672
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>USD</b>	<b>1,247</b>

### Klasse (hedged to CHF) A-acc

Thesaurierung per 6.9.2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>1,976</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0,692
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1,284</b>

### Klasse (hedged to EUR) A-acc

Thesaurierung per 6.9.2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1,982</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0,694
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>EUR</b>	<b>1,288</b>

### Klasse (hedged to GBP) A-acc

Thesaurierung per 6.9.2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>GBP</b>	<b>2,414</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	GBP	-0,845
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>GBP</b>	<b>1,569</b>

**Klasse (USD) I-B-acc**

Thesaurierung per 6.9.2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>USD</b>	<b>1,787</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0,625
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>USD</b>	<b>1,162</b>

**Klasse (hedged to CHF) I-B-acc**

Thesaurierung per 6.9.2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0,10755</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0,03764
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0,06991</b>



## Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1,4</sup>	Verkäufe <sup>2,4</sup>	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	----------------------	-------------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### An einer Börse gehandelte Effekten

#### Aktien

##### Deutschland

###### Durch Pool gehaltene Aktien

Deutsche Bank AG*	EUR	20 903					
<b>Total Deutschland</b>						<b>0,00</b>	

##### Irland

###### Durch Pool gehaltene Aktien

Linde PLC*	USD			354 714	155 651 965	2,59	
<b>Total Irland</b>					<b>155 651 965</b>	<b>2,59</b>	

##### Jersey

###### Durch Pool gehaltene Aktien

Ferguson PLC*	USD	51 197					
<b>Total Jersey</b>						<b>0,00</b>	

##### Kaimaninseln

###### Durch Pool gehaltene Aktien

PDD Holdings Inc*	USD	430 356		150 968	20 071 188	0,33	
ZTO Express Cayman Inc*	USD	154 158					
<b>Total Kaimaninseln</b>					<b>20 071 188</b>	<b>0,33</b>	

##### Vereinigte Staaten von Amerika

###### Durch Pool gehaltene Aktien

Abbott Laboratories*	USD			845 783	87 885 306	1,47	
Adobe Inc*	USD	166 881		232 157	128 972 550	2,15	
Advanced Micro Devices Inc*	USD			1 060 311	171 992 988	2,87	
Alphabet Inc*	USD	151 258		1 513 557	275 694 412	4,59	
Amazon.com Inc*	USD	106 234		3 000 160	579 780 918	9,66	
Apple Inc*	USD	1 151 463		2 009 247	423 187 504	7,05	
Applied Materials Inc*	USD			769 940	181 698 211	3,03	
Arista Networks Inc*	USD			313 548	109 892 398	1,83	
Berkshire Hathaway Inc*	USD	61 179		64 930	26 413 542	0,44	
Boston Scientific Corp*	USD			638 600	49 178 557	0,82	
Cadence Design Systems Inc*	USD			195 199	60 072 515	1,00	
Charles Schwab Corp/The*	USD			804 799	59 305 635	0,99	
Chevron Corp*	USD	229 287					
Citigroup Inc*	USD	100 877					
Costco Wholesale Corp*	USD			377 619	320 972 748	5,35	
CVS Health Corp*	USD	955 763					
Eli Lilly & Co*	USD			128 767	116 583 042	1,94	
Fortinet Inc*	USD	365 088		123 523	7 444 728	0,12	
Home Depot Inc/The*	USD			156 211	53 774 070	0,90	
Intel Corp*	USD	779 200		3 750 056	116 139 243	1,94	

Titel		30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1,4</sup>	Verkäufe <sup>2,4</sup>	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Intuitive Surgical Inc*	USD				348 443	155 004 884	2,58	
Johnson & Johnson*	USD	283 633			1 847 259	269 995 321	4,50	
Marvell Technology Inc*	USD				205 545	14 367 569	0,24	
MercadoLibre Inc*	USD	29 756						
Meta Platforms Inc*	USD	120 920			524 678	264 552 910	4,41	
MetLife Inc*	USD	196 500						
Microsoft Corp*	USD	517 170			842 029	376 344 982	6,27	
Monster Beverage Corp*	USD				1 714 640	85 646 287	1,43	
Netflix Inc*	USD				264 691	178 634 608	2,98	
NIKE Inc*	USD				2 711 324	204 352 484	3,41	
NVIDIA Corp*	USD	202 540			966 278	119 374 029	1,99	
Oracle Corp*	USD	197 259						
O'Reilly Automotive Inc*	USD				41 489	43 814 437	0,73	
PayPal Holdings Inc*	USD	382 046			627 093	36 390 186	0,61	
PepsiCo Inc*	USD				103 110	17 005 933	0,28	
Procter & Gamble Co/The*	USD	155 909						
Regeneron Pharmaceuticals Inc*	USD	15 351			41 192	43 293 906	0,72	
Salesforce Inc*	USD	213 369			505 078	129 855 452	2,16	
ServiceNow Inc*	USD	32 092			103 551	81 460 588	1,36	
Sherwin-Williams Co/The*	USD				112 697	33 632 228	0,56	
Snowflake Inc*	USD				334 641	45 206 718	0,75	
Splunk Inc*	USD	16 395						
Synopsys Inc*	USD				47 601	28 325 598	0,47	
Tesla Inc*	USD				1 684 190	333 267 576	5,55	
Texas Instruments Inc*	USD				443 376	86 249 963	1,44	
T-Mobile US Inc*	USD	10 492						
Union Pacific Corp*	USD	112 222						
Vertex Pharmaceuticals Inc*	USD	34 532			203 860	95 553 286	1,59	
Walmart Inc*	USD				1 204 941	81 586 585	1,36	
Western Digital Corp*	USD	232 296						
Workday Inc*	USD				168 404	37 648 420	0,63	
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>						<b>5 530 552 317</b>	<b>92,17</b>	
<b>Total Aktien</b>						<b>5 706 275 470</b>	<b>95,09</b>	
<b>Total An einer Börse gehandelte Effekten</b>						<b>5 706 275 470</b>	<b>95,09</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>5 706 275 470</b>	<b>95,09</b>	
(davon ausgeliehen)						0	0,00	
Derivative Finanzinstrumente						242 870 742	4,05	
Sonstige Vermögenswerte						51 482 672	0,86	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>6 000 628 884</b>	<b>100,00</b>	
Andere Verbindlichkeiten						-51 482 672		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>5 949 146 212</b>		

## Aufstellung der erhaltenen und gestellten Sicherheiten (Collateral)

30.06.2024

Kurswert der als Sicherheit erhaltenen Bankguthaben für derivative Finanzinstrumente

USD 230 574 054<sup>5,6</sup>

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2024	in % des Gesamt- fondsver- mögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	5 706 275 470	95,09
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	242 870 742	4,05
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	—	—
<b>Total</b>	<b>5 949 146 212</b>	<b>99,14</b>

- <sup>1</sup> «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
- <sup>2</sup> «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
- <sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen
- <sup>4</sup> 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
- <sup>5</sup> 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
- <sup>6</sup> 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	Wiederbe- schaffungs- wert in USD	In % des Vermögens
<b>Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps/Total Return Swaps/Fully Funded Swaps</b>					
Fully Funded Swap Rec F / perpetual **	390	CHF	44 434	44 434	0,00
Fully Funded Swap Rec F / perpetual **	2 392	CHF	397 059	397 059	0,01
Fully Funded Swap Rec F / perpetual **	1 545	EUR	257 355	257 355	0,00
Fully Funded Swap Rec F / perpetual **	81	GBP	16 517	16 517	0,00
Fully Funded Swap Rec F / perpetual **	16 120	USD	2 599 447	2 599 447	0,04
Fully Funded Swap Rec F / perpetual **	888	USD	127 751	127 751	0,00
Total Return Swap Payer V 00MLIBOR / perpetual **	-576 067 914	CHF	-646 986 580	-646 986 580	-10,78
Total Return Swap Rec V 00MLIBOR / perpetual **	576 067 914	CHF	646 986 580	646 986 580	10,78
Total Return Swap Payer V 03MLIBOR / perpetual **	-87 361 793	CHF	-97 888 641	-97 888 641	-1,63
Total Return Swap Rec V 03MLIBOR / perpetual **	87 361 793	CHF	97 888 641	97 888 641	1,63
Total Return Swap Payer F / perpetual **	-3 535 757	CHF	-564 336 586	-564 336 586	-9,40
Total Return Swap Rec F / perpetual **	3 535 757	CHF	586 991 877	586 991 877	9,78
Total Return Swap Payer F / perpetual **	-780 499	CHF	-85 381 669	-85 381 669	-1,42
Total Return Swap Rec F / perpetual **	780 499	CHF	88 825 464	88 825 464	1,48
Total Return Swap Payer V / perpetual **	-433 775 047	EUR	-469 187 304	-469 187 304	-7,82
Total Return Swap Rec V / perpetual **	433 775 047	EUR	469 187 304	469 187 304	7,82
Total Return Swap Payer F / perpetual **	-2 659 266	EUR	-424 921 084	-424 921 084	-7,08
Total Return Swap Rec F / perpetual **	2 659 266	EUR	442 998 918	442 998 918	7,38
Total Return Swap Payer V 00MLIBOR / perpetual **	-13 464 588	GBP	-17 177 593	-17 177 593	-0,29
Total Return Swap Rec V 00MLIBOR / perpetual **	13 464 588	GBP	17 177 593	17 177 593	0,29
Total Return Swap Payer F / perpetual **	-67 692	GBP	-13 193 941	-13 193 941	-0,22
Total Return Swap Rec F / perpetual **	67 692	GBP	13 732 070	13 732 070	0,23
Total Return Swap Rec F / perpetual **	28 263 362	USD	4 557 778 010	4 557 778 010	75,95
Total Return Swap Payer V 00MLIBOR / perpetual **	-4 464 579 791	USD	-4 505 765 539	-4 505 765 539	-75,09
Total Return Swap Rec V 00MLIBOR / perpetual **	4 464 579 791	USD	4 505 765 540	4 505 765 540	75,09
Total Return Swap Payer F / perpetual **	-28 263 362	USD	-4 373 412 770	-4 373 412 770	-72,88
Total Return Swap Rec F / perpetual **	1 776 091	USD	255 377 307	255 377 307	4,26
Total Return Swap Payer F / perpetual **	-1 776 091	USD	-245 029 418	-245 029 418	-4,08
Total Return Swap Rec V 03MLIBOR / perpetual **	250 146 343	USD	252 453 943	252 453 943	4,21
Total Return Swap Payer V 03MLIBOR / perpetual **	-250 146 343	USD	-252 453 943	-252 453 943	-4,21
			<b>242 870 742</b>	<b>242 870 742</b>	<b>4,05</b>

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: USD 242 870 742

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps/Total Return Swaps/Fully Funded Swaps</b>			
Fully Funded Swap Rec F / perpetual	CHF	822 060	821 670

<b>Instrument</b>	<b>Währung</b>	<b>Käufe/ Kontrakte</b>	<b>Verkäufe/ Kontrakte</b>
Fully Funded Swap Rec F / perpetual	CHF	8 278 835	8 288 905
Fully Funded Swap Rec F / perpetual	EUR	4 194 787	4 199 188
Fully Funded Swap Rec F / perpetual	GBP	136 344	136 362
Fully Funded Swap Rec F / perpetual	USD	36 243 517	36 244 004
Fully Funded Swap Rec F / perpetual	USD	3 193 341	3 195 702
Total Return Swap Payer V 00MLIBOR / perpetual	CHF	430 741 523	717 004 217
Total Return Swap Rec V 00MLIBOR / perpetual	CHF	717 004 217	430 741 523
Total Return Swap Payer V 03MLIBOR / perpetual	CHF	313 035	87 674 828
Total Return Swap Rec V 03MLIBOR / perpetual	CHF	87 674 828	313 035
Total Return Swap Payer F / perpetual	CHF	4 692 672	6 095 937
Total Return Swap Rec F / perpetual	CHF	6 095 937	4 692 672
Total Return Swap Payer F / perpetual	CHF	39 171	819 670
Total Return Swap Rec F / perpetual	CHF	819 670	39 171
Total Return Swap Payer V / perpetual	EUR	166 560 557	455 544 296
Total Return Swap Rec V / perpetual	EUR	455 544 296	166 560 557
Total Return Swap Payer F / perpetual	EUR	1 818 729	3 402 277
Total Return Swap Rec F / perpetual	EUR	3 402 277	1 818 729
Total Return Swap Payer V 00MLIBOR / perpetual	GBP	5 058 071	15 384 799
Total Return Swap Rec V 00MLIBOR / perpetual	GBP	15 384 799	5 058 071
Total Return Swap Payer F / perpetual	GBP	66 993	114 968
Total Return Swap Rec F / perpetual	GBP	114 968	66 993
Total Return Swap Rec F / perpetual	USD	32 711 393	9 472 772
Total Return Swap Payer V 00MLIBOR / perpetual	USD	904 631 089	4 740 099 507
Total Return Swap Rec V 00MLIBOR / perpetual	USD	4 740 099 507	904 631 089
Total Return Swap Payer F / perpetual	USD	9 472 772	32 711 393
Total Return Swap Rec F / perpetual	USD	3 151 801	2 022 285
Total Return Swap Payer F / perpetual	USD	2 022 285	3 151 801
Total Return Swap Rec V 03MLIBOR / perpetual	USD	216 029 979	37 974 478
Total Return Swap Payer V 03MLIBOR / perpetual	USD	37 974 478	216 029 979

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:

Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag USD	in % des Netto- fondsvermögens
Total engagementerhöhende Positionen	242 870 742,07	4,08
Total engagementreduzierende Positionen	—	—

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

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

TER annualisiert:

– (hedged to CHF) I-B-acc	0,067%
---------------------------	--------

### 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:

– (USD) A-acc	0,11%
– (hedged to CHF) A-acc	0,23%
– (hedged to EUR) A-acc	0,21%
– (hedged to GBP) A-acc	0,22%
– (USD) I-B-acc	0,11%
– (hedged to CHF) I-B-acc	0,23%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurs

CHF 1 =	USD 1,112842
EUR 1 =	USD 1,071750

### 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	97,60%
Weitere	2,40%
<b>Total Pool</b>	<b>100,00%</b>

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	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Nettofondsvermögen in CHF		40 524 474.81	34 838 368.42	53 423 597.14
<b>Klasse (CHF) A-dis</b>	<b>CH0116015352</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		43.0754	36.2846	44.8884
Anzahl Anteile im Umlauf		940 780,0000	960 142,0000	1 190 142,0000

## Performance

	Währung	2024/2023	2023/2022	2022/2021
Klasse (CHF) A-dis	CHF	18.7%	-19.2%	50.9%
Benchmark:				
UBS CMCI WTI Crude Oil Hedged CHF Index	CHF	20.1%	-18.2%	52.7%

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

## Struktur des Wertpapierportfolios

### Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Amazon.com Inc	9,30
Apple Inc	6,79
Microsoft Corp	6,04
Tesla Inc	5,35
Costco Wholesale Corp	5,15
Alphabet Inc	4,42
Johnson & Johnson	4,33
Meta Platforms Inc	4,24
NIKE Inc	3,28
Applied Materials Inc	2,92
Übrige	39,72
<b>Total</b>	<b>91,54</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

### Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Internet	21,15
Software	14,25
Halbleiter	11,07
Einzelhandel	8,02
Computer	6,91
Arzneimittel	6,20
Automobilhersteller	5,35
Gesundheitspflegeprodukte	4,69
Bekleidung	3,28
Chemie	3,04
Übrige	7,58
<b>Total</b>	<b>91,54</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.



## Vermögensrechnung

	30.6.2024 CHF	30.6.2023 CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und –rechte	37 124 472.32	32 643 425.16
Derivative Finanzinstrumente	3 400 002.40	2 194 949.04
Sonstige Vermögenswerte	31 998.12	499 016.06
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>40 556 472.84</b>	<b>35 337 390.26</b>
Andere Verbindlichkeiten	31 998.03	499 021.84
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>40 524 474.81</b>	<b>34 838 368.42</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2023-30.6.2024 CHF	1.7.2022-30.6.2023 CHF
<b>Ertrag</b>		
<b>Total Ertrag</b>	—	—
<b>Aufwand</b>		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-dis	-100 289.60	-106 372.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	—	1 352.23
<b>Total Aufwand</b>	<b>-100 289.60</b>	<b>-105 020.22</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-100 289.60</b>	<b>-105 020.22</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 147 181.85	40 180 218.94
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 046 892.25</b>	<b>40 075 198.72</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 232 227.60	-49 400 892.21
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6 279 119.85</b>	<b>-9 325 693.49</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2023-30.6.2024 CHF	1.7.2022-30.6.2023 CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-100 289.60	-105 020.22
Übertrag auf das Kapital	100 289.60	105 020.22
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2023-30.6.2024 CHF	1.7.2022-30.6.2023 CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34 838 368.42	53 423 597.14
Saldo aus Anteilsverkehr	-593 013.46	-9 259 535.23
Gesamterfolg	6 279 119.85	-9 325 693.49
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>40 524 474.81</b>	<b>34 838 368.42</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
<b>Klasse (CHF) A-dis</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	960 142,000	1 190 142,000
Ausgegebene Anteile	115 000,000	70 000,000
Zurückgenommene Anteile	-134 362,000	-300 000,000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>940 780,000</b>	<b>960 142,000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-19 362,000	-230 000,000

## Ausschüttung für 2023/2024

### Klasse (CHF) A-dis

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1,4</sup>	Verkäufe <sup>2,4</sup>	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	----------------------	-------------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### An einer Börse gehandelte Effekten

#### Aktien

##### Deutschland

###### Durch Pool gehaltene Aktien

Deutsche Bank AG*	EUR	667						
<b>Total Deutschland</b>							<b>0,00</b>	

##### Irland

###### Durch Pool gehaltene Aktien

Linde PLC*	USD				2 568	1 012 656	2,50	
<b>Total Irland</b>						<b>1 012 656</b>	<b>2,50</b>	

##### Jersey

###### Durch Pool gehaltene Aktien

Ferguson PLC*	USD	1 633						
<b>Total Jersey</b>							<b>0,00</b>	

##### Kaimaninseln

###### Durch Pool gehaltene Aktien

PDD Holdings Inc*	USD	13 728			1 093	130 581	0,32	
ZTO Express Cayman Inc*	USD	4 918						
<b>Total Kaimaninseln</b>						<b>130 581</b>	<b>0,32</b>	

##### Vereinigte Staaten von Amerika

###### Durch Pool gehaltene Aktien

Abbott Laboratories*	USD				6 124	571 773	1,41	
Adobe Inc*	USD	5 323			1 681	839 083	2,07	
Advanced Micro Devices Inc*	USD				7 677	1 118 970	2,76	
Alphabet Inc*	USD	4 825			10 958	1 793 641	4,42	
Amazon.com Inc*	USD	3 389			21 721	3 771 998	9,30	
Apple Inc*	USD	36 731			14 547	2 753 217	6,79	
Applied Materials Inc*	USD				5 574	1 182 111	2,92	
Arista Networks Inc*	USD				2 270	714 949	1,76	
Berkshire Hathaway Inc*	USD	1 952			470	171 844	0,42	
Boston Scientific Corp*	USD				4 623	319 951	0,79	
Cadence Design Systems Inc*	USD				1 413	390 826	0,96	
Charles Schwab Corp/The*	USD				5 827	385 837	0,95	
Chevron Corp*	USD	7 314						
Citigroup Inc*	USD	3 218						
Costco Wholesale Corp*	USD				2 734	2 088 217	5,15	
CVS Health Corp*	USD	30 488						
Eli Lilly & Co*	USD				932	758 478	1,87	
Fortinet Inc*	USD	11 646			894	48 435	0,12	
Home Depot Inc/The*	USD				1 131	349 849	0,86	
Intel Corp*	USD	24 856			27 151	755 591	1,86	

Titel		30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1,4</sup>	Verkäufe <sup>2,4</sup>	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Intuitive Surgical Inc*	USD				2 523	1 008 447	2,49	
Johnson & Johnson*	USD	9 048			13 374	1 756 563	4,33	
Marvell Technology Inc*	USD				1 488	93 474	0,23	
MercadoLibre Inc*	USD	949						
Meta Platforms Inc*	USD	3 857			3 799	1 721 155	4,24	
MetLife Inc*	USD	6 268						
Microsoft Corp*	USD	16 498			6 096	2 448 464	6,04	
Monster Beverage Corp*	USD				12 414	557 206	1,37	
Netflix Inc*	USD				1 916	1 162 179	2,87	
NIKE Inc*	USD				19 630	1 329 497	3,28	
NVIDIA Corp*	USD	6 461			6 996	776 636	1,92	
Oracle Corp*	USD	6 293						
O'Reilly Automotive Inc*	USD				300	285 052	0,70	
PayPal Holdings Inc*	USD	12 187			4 540	236 751	0,58	
PepsiCo Inc*	USD				747	110 639	0,27	
Procter & Gamble Co/The*	USD	4 973						
Regeneron Pharmaceuticals Inc*	USD	490			298	281 666	0,70	
Salesforce Inc*	USD	6 806			3 657	844 827	2,08	
ServiceNow Inc*	USD	1 024			750	529 975	1,31	
Sherwin-Williams Co/The*	USD				816	218 808	0,54	
Snowflake Inc*	USD				2 423	294 111	0,73	
Splunk Inc*	USD	523						
Synopsys Inc*	USD				345	184 284	0,46	
Tesla Inc*	USD				12 194	2 168 206	5,35	
Texas Instruments Inc*	USD				3 210	561 134	1,38	
T-Mobile US Inc*	USD	335						
Union Pacific Corp*	USD	3 580						
Vertex Pharmaceuticals Inc*	USD	1 102			1 476	621 660	1,53	
Walmart Inc*	USD				8 724	530 794	1,31	
Western Digital Corp*	USD	7 410						
Workday Inc*	USD				1 219	244 937	0,60	
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>						<b>35 981 235</b>	<b>88,72</b>	
<b>Total Aktien</b>						<b>37 124 472</b>	<b>91,54</b>	
<b>Total An einer Börse gehandelte Effekten</b>						<b>37 124 472</b>	<b>91,54</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>37 124 472</b>	<b>91,54</b>	
(davon ausgeliehen)						0	0,00	
Derivative Finanzinstrumente						3 400 003	8,38	
Sonstige Vermögenswerte						31 998	0,08	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>40 556 473</b>	<b>100,00</b>	
Andere Verbindlichkeiten						-31 998		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>40 524 475</b>		

## Aufstellung der erhaltenen und gestellten Sicherheiten (Collateral)

	30.06.2024
Kurswert der als Sicherheit erhaltenen Bankguthaben für derivative Finanzinstrumente	CHF 3 691 435 <sup>5,6</sup>

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2024	in % des Gesamt- fondsver- mögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	37 124 472	91,54
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	3 400 003	8,38
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	—	—
<b>Total</b>	<b>40 524 475</b>	<b>99,92</b>

- <sup>1</sup> «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
- <sup>2</sup> «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
- <sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen
- <sup>4</sup> 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
- <sup>5</sup> 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
- <sup>6</sup> 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	Wiederbe- schaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps/Total Return Swaps/Fully Funded Swaps</b>					
Fully Funded Swap Rec F / perpetual **	9 408	CHF	405 245	405 245	1,00
Total Return Swap Rec F / perpetual **	931 372	CHF	40 119 230	40 119 230	98,92
Total Return Swap Payer F / perpetual **	-931 372	CHF	-37 124 472	-37 124 472	-91,54
			<b>3 400 003</b>	<b>3 400 003</b>	<b>8,38</b>

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: CHF 3 400 003

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps/Total Return Swaps/Fully Funded Swaps</b>			
Fully Funded Swap Rec F / perpetual	CHF	1 631 127	1 631 320
Total Return Swap Rec F / perpetual	CHF	1 496 958	1 516 127
Total Return Swap Payer F / perpetual	CHF	1 516 126	1 496 958

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:

Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag CHF	in % des Netto- fondsvermögens
Total engagementerhöhende Positionen	3 400 002,40	8,39
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:  
– (CHF) A-dis 0,73%

### Als Sicherheiten erhaltene Wertschriften

ISIN	NAME	Sicherheiten	Währung
FR0013341682	FRTR 0 3/4 11/25/28	238 415,77	CHF
FR0011317783	FRTR 2 3/4 10/25/27	27 305,73	CHF
FR0010916924	FRTR 3 1/2 04/25/26	800 606,52	CHF
FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	876 905,12	CHF
GB00BLH38158	UKT 1 1/4 07/31/51	264 165,25	CHF
GB00BZB26Y51	UKT 1 3/4 09/07/37	380 518,14	CHF
GB00BN65R313	UKT 3 1/2 01/22/45	372 507,57	CHF
GB00BPCJD997	UKT 3 3/4 10/22/53	476 850,81	CHF
GB00B3KJDS62	UKT 4 1/4 09/07/39	254 160,31	CHF

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurs

EUR 1 =	CHF 0,963075
USD 1 =	CHF 0,898600

### 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	0,71%
Weitere	99,29%
<b>Total Pool</b>	<b>100,00%</b>

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	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Nettofondsvermögen in USD		104 760 667.95	114 185 954.60	171 163 605.49
<b>Klasse (USD) A-dis</b>	<b>CH0109967858</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		53.0006	42.7077	50.5853
Anzahl Anteile im Umlauf		1 976 594,0000	2 673 662,0000	3 383 662,0000

## Performance

	Währung	2024/2023	2023/2022	2022/2021
Klasse (USD) A-dis	USD	24.1%	-15.6%	53.3%
Benchmark:				
UBS CMCI WTI Crude Oil USD Index	USD	24.8%	-14.9%	54.9%

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

Amazon.com Inc	9,60
Apple Inc	7,01
Microsoft Corp	6,23
Tesla Inc	5,52
Costco Wholesale Corp	5,31
Alphabet Inc	4,57
Johnson & Johnson	4,47
Meta Platforms Inc	4,38
NIKE Inc	3,38
Applied Materials Inc	3,01
Übrige	41,02
<b>Total</b>	<b>94,50</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

### Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Internet	21,84
Software	14,70
Halbleiter	11,43
Einzelhandel	8,28
Computer	7,13
Arzneimittel	6,40
Automobilhersteller	5,52
Gesundheitspflegeprodukte	4,84
Bekleidung	3,38
Chemie	3,14
Übrige	7,84
<b>Total</b>	<b>94,50</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2024 USD	30.6.2023 USD
<b>Verkehrswerte</b>		
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	99 032 310.85	107 355 532.97
Derivative Finanzinstrumente	5 728 357.45	6 830 440.68
Sonstige Vermögenswerte	39 060.31	1 578 504.92
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>104 799 728.61</b>	<b>115 764 478.57</b>
Andere Verbindlichkeiten	39 060.66	1 578 523.97
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>104 760 667.95</b>	<b>114 185 954.60</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2023-30.6.2024 USD	1.7.2022-30.6.2023 USD
<b>Ertrag</b>		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	—	-2 428.45
<b>Total Ertrag</b>	<b>—</b>	<b>-2 428.45</b>
<b>Aufwand</b>		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) A-dis	-293 853.50	-328 414.59
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	—	8 385.90
<b>Total Aufwand</b>	<b>-293 853.50</b>	<b>-320 028.69</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-293 853.50</b>	<b>-322 457.14</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 611 050.26	132 420 366.54
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>14 317 196.76</b>	<b>132 097 909.40</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 777 953.73	-156 588 032.84
<b>Gesamterfolg</b>	<b>25 095 150.49</b>	<b>-24 490 123.44</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2023-30.6.2024 USD	1.7.2022-30.6.2023 USD
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-293 853.50	-322 457.14
Übertrag auf das Kapital	293 853.50	322 457.14
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2023-30.6.2024 USD	1.7.2022-30.6.2023 USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	114 185 954.60	171 163 605.49
Saldo aus Anteilsverkehr	-34 520 437.14	-32 487 527.45
Gesamterfolg	25 095 150.49	-24 490 123.44
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>104 760 667.95</b>	<b>114 185 954.60</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse (USD) A-dis	1.7.2023-30.6.2024	1.7.2022-30.6.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 673 662,000	3 383 662,000
Ausgegebene Anteile	235 000,000	101 000,000
Zurückgenommene Anteile	-932 068,000	-811 000,000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 976 594,000</b>	<b>2 673 662,000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-697 068,000	-710 000,000

## Ausschüttung für 2023/2024

### Klasse (USD) A-dis

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1,4</sup>	Verkäufe <sup>2,4</sup>	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>An einer Börse gehandelte Effekten</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Deutschland</b>								
<b>Durch Pool gehaltene Aktien</b>								
Deutsche Bank AG*	EUR	1 962						
<b>Total Deutschland</b>							<b>0,00</b>	
<b>Irland</b>								
<b>Durch Pool gehaltene Aktien</b>								
Linde PLC*	USD				6 156	2 701 337	2,58	
<b>Total Irland</b>						<b>2 701 337</b>	<b>2,58</b>	
<b>Jersey</b>								
<b>Durch Pool gehaltene Aktien</b>								
Ferguson PLC*	USD	4 805						
<b>Total Jersey</b>							<b>0,00</b>	
<b>Kaimaninseln</b>								
<b>Durch Pool gehaltene Aktien</b>								
PDD Holdings Inc*	USD	40 392			2 620	348 335	0,33	
ZTO Express Cayman Inc*	USD	14 469						
<b>Total Kaimaninseln</b>						<b>348 335</b>	<b>0,33</b>	
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
<b>Durch Pool gehaltene Aktien</b>								
Abbott Laboratories*	USD				14 678	1 525 248	1,46	
Adobe Inc*	USD	15 663			4 029	2 238 316	2,14	
Advanced Micro Devices Inc*	USD				18 402	2 984 935	2,85	
Alphabet Inc*	USD	14 197			26 268	4 784 672	4,57	
Amazon.com Inc*	USD	9 971			52 068	10 062 088	9,60	
Apple Inc*	USD	108 073			34 870	7 344 412	7,01	
Applied Materials Inc*	USD				13 362	3 153 369	3,01	
Arista Networks Inc*	USD				5 442	1 907 181	1,82	
Berkshire Hathaway Inc*	USD	5 742			1 127	458 406	0,44	
Boston Scientific Corp*	USD				11 083	853 493	0,81	
Cadence Design Systems Inc*	USD				3 388	1 042 557	0,99	
Charles Schwab Corp/The*	USD				13 967	1 029 248	0,98	
Chevron Corp*	USD	21 520						
Citigroup Inc*	USD	9 468						
Costco Wholesale Corp*	USD				6 553	5 570 476	5,31	
CVS Health Corp*	USD	89 705						
Eli Lilly & Co*	USD				2 235	2 023 297	1,93	
Fortinet Inc*	USD	34 266			2 144	129 203	0,12	
Home Depot Inc/The*	USD				2 711	933 248	0,89	
Intel Corp*	USD	73 133			65 082	2 015 594	1,92	

Titel		30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1,4</sup>	Verkäufe <sup>2,4</sup>	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Intuitive Surgical Inc*	USD				6 047	2 690 107	2,57	
Johnson & Johnson*	USD	26 621			32 059	4 685 764	4,47	
Marvell Technology Inc*	USD				3 567	249 349	0,24	
MercadoLibre Inc*	USD	2 793						
Meta Platforms Inc*	USD	11 349			9 106	4 591 311	4,38	
MetLife Inc*	USD	18 443						
Microsoft Corp*	USD	48 540			14 613	6 531 461	6,23	
Monster Beverage Corp*	USD				29 757	1 486 390	1,42	
Netflix Inc*	USD				4 594	3 100 200	2,96	
NIKE Inc*	USD				47 055	3 546 534	3,38	
NVIDIA Corp*	USD	19 010			16 770	2 071 734	1,98	
Oracle Corp*	USD	18 514						
O'Reilly Automotive Inc*	USD				720	760 399	0,73	
PayPal Holdings Inc*	USD	35 858			10 883	631 551	0,60	
PepsiCo Inc*	USD				1 789	295 138	0,28	
Procter & Gamble Co/The*	USD	14 633						
Regeneron Pharmaceuticals Inc*	USD	1 441			715	751 365	0,72	
Salesforce Inc*	USD	20 026			8 766	2 253 639	2,15	
ServiceNow Inc*	USD	3 012			1 797	1 413 747	1,35	
Sherwin-Williams Co/The*	USD				1 956	583 687	0,56	
Snowflake Inc*	USD				5 808	784 562	0,75	
Splunk Inc*	USD	1 539						
Synopsys Inc*	USD				826	491 590	0,47	
Tesla Inc*	USD				29 229	5 783 853	5,52	
Texas Instruments Inc*	USD				7 695	1 496 867	1,43	
T-Mobile US Inc*	USD	985						
Union Pacific Corp*	USD	10 533						
Vertex Pharmaceuticals Inc*	USD	3 241			3 538	1 658 326	1,58	
Walmart Inc*	USD				20 912	1 415 934	1,35	
Western Digital Corp*	USD	21 802						
Workday Inc*	USD				2 923	653 388	0,62	
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>						<b>95 982 639</b>	<b>91,59</b>	
<b>Total Aktien</b>						<b>99 032 311</b>	<b>94,50</b>	
<b>Total An einer Börse gehandelte Effekten</b>						<b>99 032 311</b>	<b>94,50</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>99 032 311</b>	<b>94,50</b>	
(davon ausgeliehen)						0	0,00	
Derivative Finanzinstrumente						5 728 357	5,46	
Sonstige Vermögenswerte						39 060	0,04	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>104 799 728</b>	<b>100,00</b>	
Andere Verbindlichkeiten						-39 061		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>104 760 667</b>		

## Aufstellung der erhaltenen und gestellten Sicherheiten (Collateral)

	30.06.2024
Kurswert der als Sicherheit erhaltenen Bankguthaben für derivative Finanzinstrumente	USD 5 199 303 <sup>5,6</sup>

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2024	in % des Gesamt- fondsver- mögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	99 032 311	94,50
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	5 728 357	5,46
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	—	—
<b>Total</b>	<b>104 760 668</b>	<b>99,96</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

<sup>4</sup> 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

<sup>5</sup> 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

<sup>6</sup> 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	Wiederbe- schaffungswert in USD	In % des Vermögens
<b>Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps/Total Return Swaps/Fully Funded Swaps</b>					
Fully Funded Swap Rec F / perpetual **	7 906	USD	419 043	419 043	0,40
Total Return Swap Rec F / perpetual **	1 968 688	USD	104 341 625	104 341 625	99,56
Total Return Swap Payer F / perpetual **	-1 968 688	USD	-99 032 311	-99 032 311	-94,50
			<b>5 728 357</b>	<b>5 728 357</b>	<b>5,46</b>

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: USD 5 728 357

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps/Total Return Swaps/Fully Funded Swaps</b>			
Fully Funded Swap Rec F / perpetual	USD	4 088 341	4 107 172
Total Return Swap Rec F / perpetual	USD	3 175 104	3 853 341
Total Return Swap Payer F / perpetual	USD	3 853 341	3 175 103

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:

Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag USD	in % des Netto- fondsvermögens
Total engagementerhöhende Positionen	5 728 357,45	5,46
Total engagementreduzierende Positionen	—	—

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

### Soft Commission 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:  
– (USD) A-dis 0,19%

## Als Sicherheiten erhaltene Wertschriften

ISIN	NAME	Sicherheiten	Währung
FR0013341682	FRTR 0 3/4 11/25/28	1 077 254,55	USD
FR0013404969	FRTR 1 1/2 05/25/50	630 513,53	USD
FR0013234333	FRTR 1 3/4 06/25/39	865 923,49	USD
FR0011317783	FRTR 2 3/4 10/25/27	125 613,46	USD
FR0010916924	FRTR 3 1/2 04/25/26	695 882,52	USD
GB00BJQWYH73	UKT 1 1/4 10/22/41	105 801,36	USD
GB00B6RNH572	UKT 3 3/4 07/22/52	392 819,03	USD
GB00BPCJD997	UKT 3 3/4 10/22/53	1 305 495,12	USD

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurs

EUR 1 = USD 1,071750

## 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	1,69%
Weitere	98,31%
<b>Total Pool</b>	<b>100,00%</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2024	30.6.2023
Nettofondsvermögen in USD		26 802 033.83	22 054 601.84
<b>Klasse (USD) A-acc</b>	<b>CH1233056329</b>		*
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		12.6425	10.4031
Anzahl Anteile im Umlauf		2 120 000,0000	2 120 000,0000

\* Erstemission per 02.03.2023.

## Performance

	Währung	2024/2023	2023/2022
Klasse (USD) A-acc*	USD	21.5%	—
Benchmark:			
Carbon Neutral LBMA Gold USD Index	USD	21.9%	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	97,37
GOLD CPC CARBON COMPENSATED OUNCE METALS 999/1000 COLLECTIVE CUSTODY	2,63
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.6.2024 USD	30.6.2023 USD
<b>Verkehrswerte</b>		
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
Andere Anlagen	26 832 394.44	22 072 526.23
Sonstige Vermögenswerte	145.43	0.02
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>26 832 539.87</b>	<b>22 072 526.25</b>
Aufgenommene Kredite	9 835.98	243.52
Andere Verbindlichkeiten	20 670.06	17 680.89
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>26 802 033.83</b>	<b>22 054 601.84</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2023-30.6.2024 USD	2.3.2023-30.6.2023 USD
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	650.20	0.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	—	-4 928.80
<b>Total Ertrag</b>	<b>650.20</b>	<b>-4 928.78</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-164.75	-221.85
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) A-acc	-47 852.58	-11 786.15
Sonstige Aufwendungen	-23 926.31	-5 893.04
<b>Total Aufwand</b>	<b>-71 943.64</b>	<b>-17 901.04</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-71 293.44</b>	<b>-22 829.82</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-182.93	57 262.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-71 476.37</b>	<b>34 432.18</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 818 908.36	-595 729.14
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4 747 431.99</b>	<b>-561 296.96</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.7.2023-30.6.2024 USD	2.3.2023-30.6.2023 USD
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-71 293.44	-22 829.82
Übertrag auf das Kapital	71 293.44	22 829.82
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2023-30.6.2024 USD	2.3.2023-30.6.2023 USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22 054 601.84	—
Saldo aus Anteilsverkehr	—	22 615 898.80
Gesamterfolg	4 747 431.99	-561 296.96
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>26 802 033.83</b>	<b>22 054 601.84</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2023-30.6.2024	2.3.2023-30.6.2023
<b>Klasse (USD) A-acc</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 120 000,000	—
Ausgegebene Anteile	—	2 120 000,000
Zurückgenommene Anteile	—	—
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 120 000,000</b>	<b>2 120 000,000</b>
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		30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Edelmetall</b>								
<b>Gold</b>								
CARBON COMPENSATED GOLD OUNCE SEGREGATED CUSTODY**	USD	11 204			11 204	26 125 973	97,37	
GOLD CPC CARBON COMPENSATED OUNCE METALS 999/1000 COLLECTIVE CUSTODY**	USD	333		30	303	706 421	2,63	
<b>Total Gold</b>						<b>26 832 394</b>	<b>100,00</b>	
<b>Total Edelmetall</b>						<b>26 832 394</b>	<b>100,00</b>	
<b>Total Edelmetall</b>						<b>26 832 394</b>	<b>100,00</b>	
Sonstige Vermögenswerte						145	0,00	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>26 832 539</b>	<b>100,00</b>	
Aufgenommene Kredite						-9 836		
Andere Verbindlichkeiten						-20 670		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>26 802 033</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.6.2024	in % des Gesamt- fondsver- mögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	—	—
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	26 832 394	100,00
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	—	—
<b>Total</b>	<b>26 832 394</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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.

### 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 0,30%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertrechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurs

CHF 1 = USD 1,112842

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

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### An einer Börse gehandelte Effekten

#### Aktien

##### Deutschland

###### Durch Teilvermögen gehaltene Aktien

Deutsche Bank AG*	EUR	23 532		23 532				
<b>Total Deutschland</b>							<b>0,00</b>	

##### Irland

###### Durch Teilvermögen gehaltene Aktien

Linde PLC*	USD		363 438		363 438	159 480 229	2,73	
<b>Total Irland</b>						<b>159 480 229</b>	<b>2,73</b>	

##### Jersey

###### Durch Teilvermögen gehaltene Aktien

Ferguson PLC*	USD		57 635		57 635			
<b>Total Jersey</b>							<b>0,00</b>	

##### Kaimaninseln

###### Durch Teilvermögen gehaltene Aktien

PDD Holdings Inc*	USD	484 476		329 795	154 681	20 564 839	0,35	
ZTO Express Cayman Inc*	USD	173 545		173 545				
<b>Total Kaimaninseln</b>						<b>20 564 839</b>	<b>0,35</b>	

##### Vereinigte Staaten von Amerika

###### Durch Teilvermögen gehaltene Aktien

Abbott Laboratories*	USD		866 585		866 585	90 046 847	1,54	
AbbVie Inc*	USD		728 693	728 693				
Adobe Inc*	USD	187 867	50 000		237 867	132 144 633	2,26	
Advanced Micro Devices Inc*	USD		1 086 389		1 086 389	176 223 160	3,01	
Alphabet Inc*	USD		2 235 882	2 235 882				
Alphabet Inc*	USD	170 280	3 634 329	2 253 826	1 550 783	282 475 123	4,83	
Amazon.com Inc*	USD	119 594	3 647 702	693 347	3 073 949	594 040 644	10,16	
Apple Inc*	USD	1 296 267	6 474 760	5 712 363	2 058 664	433 595 812	7,42	
Applied Materials Inc*	USD		1 835 976	1 047 099	788 877	186 167 083	3,18	
Arista Networks Inc*	USD		321 260		321 260	112 595 205	1,93	
Bank of America Corp*	USD		2 220 638	2 220 638				
Berkshire Hathaway Inc*	USD	68 872		2 345	66 527	27 063 184	0,46	
Boston Scientific Corp*	USD		654 306		654 306	50 388 105	0,86	
Bristol-Myers Squibb Co*	USD		1 142 515	1 142 515				
Broadcom Inc*	USD		548 557	548 557				
Cadence Design Systems Inc*	USD		200 000		200 000	61 550 000	1,05	
Charles Schwab Corp/The*	USD		4 173 870	3 349 277	824 593	60 764 258	1,04	
Chevron Corp*	USD	258 121		258 121				
Cisco Systems Inc*	USD		1 838 930	1 838 930				

Titel		30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Citigroup Inc*	USD	113 563		113 563				
Coca-Cola Co/The*	USD		500 000	500 000				
Costco Wholesale Corp*	USD		712 951	326 044	386 907	328 867 081	5,62	
CVS Health Corp*	USD	1 075 956	742 062	1 818 018				
Dell Technologies Inc*	USD		729 988	729 988				
Elevance Health Inc*	USD		100 000	100 000				
Eli Lilly & Co*	USD		396 890	264 956	131 934	119 450 405	2,04	
Fortinet Inc*	USD	411 000	88 310	372 749	126 561	7 627 831	0,13	
General Motors Co*	USD		954 060	954 060				
Home Depot Inc/The*	USD		410 053	250 000	160 053	55 096 645	0,94	
Humana Inc*	USD		175 987	175 987				
Intel Corp*	USD	877 190	17 020 444	14 055 345	3 842 289	118 995 690	2,04	
Intuitive Surgical Inc*	USD		427 030	70 017	357 013	158 817 233	2,72	
Johnson & Johnson*	USD	319 302	5 178 067	3 604 677	1 892 692	276 635 863	4,73	
Lowe's Cos Inc*	USD		244 710	244 710				
Marvell Technology Inc*	USD		700 000	489 400	210 600	14 720 940	0,25	
McDonald's Corp*	USD		400 000	400 000				
MercadoLibre Inc*	USD	33 498		33 498				
Merck & Co Inc*	USD		564 945	564 945				
Meta Platforms Inc*	USD	136 126	1 517 602	1 116 146	537 582	271 059 596	4,64	
MetLife Inc*	USD	221 211		221 211				
Micron Technology Inc*	USD		2 365 913	2 365 913				
Microsoft Corp*	USD	582 208	2 990 979	2 710 448	862 739	385 601 196	6,60	
Monster Beverage Corp*	USD		2 181 780	424 968	1 756 812	87 752 759	1,50	
Netflix Inc*	USD		292 566	21 365	271 201	183 028 131	3,13	
Newmont Corp*	USD		2 400 000	2 400 000				
NIKE Inc*	USD		2 778 009		2 778 009	209 378 538	3,58	
NVIDIA Corp*	USD	228 011	2 287 948	1 525 915	990 044	122 310 036	2,09	
Oracle Corp*	USD	222 066	2 910 468	3 132 534				
O'Reilly Automotive Inc*	USD		42 509		42 509	44 892 055	0,77	
PayPal Holdings Inc*	USD	430 091	1 385 769	1 173 344	642 516	37 285 203	0,64	
PepsiCo Inc*	USD		2 033 241	1 927 595	105 646	17 424 195	0,30	
Pinterest Inc*	USD		536 850	536 850				
Procter & Gamble Co/The*	USD	175 516	1 150 000	1 325 516				
QUALCOMM Inc*	USD		752 968	752 968				
Regeneron Pharmaceuticals Inc*	USD	17 281	49 516	24 592	42 205	44 358 721	0,76	
Salesforce Inc*	USD	240 202	637 500	360 202	517 500	133 049 250	2,28	
ServiceNow Inc*	USD	36 128	106 098	36 128	106 098	83 464 114	1,43	
Sherwin-Williams Co/The*	USD		115 469		115 469	34 459 414	0,59	
Snowflake Inc*	USD		342 872		342 872	46 318 579	0,79	
Splunk Inc*	USD	18 457		18 457				
Stryker Corp*	USD		454 180	454 180				
Synopsys Inc*	USD		48 772		48 772	29 022 266	0,50	
Target Corp*	USD		405 108	405 108				
Tesla Inc*	USD		1 725 613		1 725 613	341 464 300	5,84	
Texas Instruments Inc*	USD		2 294 267	1 839 986	454 281	88 371 283	1,51	
Thermo Fisher Scientific Inc*	USD		246 523	246 523				
T-Mobile US Inc*	USD	11 811		11 811				
Union Pacific Corp*	USD	126 335	147 156	273 491				
UnitedHealth Group Inc*	USD		574 379	574 379				
Vertex Pharmaceuticals Inc*	USD	38 874	200 000	30 000	208 874	97 903 421	1,67	
Walmart Inc*	USD		2 503 076	1 268 499	1 234 577	83 593 209	1,43	
Walt Disney Co/The*	USD		1 300 000	1 300 000				

Titel		30.06.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Western Digital Corp*	USD	261 509		261 509				
Workday Inc*	USD		172 546		172 546	38 574 384	0,66	
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>						<b>5 666 576 392</b>	<b>96,92</b>	
<b>Total Aktien</b>						<b>5 846 621 460</b>	<b>100,00</b>	
<b>Total An einer Börse gehandelte Effekten</b>						<b>5 846 621 460</b>	<b>100,00</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>5 846 621 460</b>	<b>100,00</b>	
(davon ausgeliehen)						0	0,00)	
<b>Gesamtpoolvermögen</b>						<b>5 846 621 460</b>	<b>100,00</b>	
<b>Nettopoolvermögen</b>						<b>5 846 621 460</b>		
<b>Bewertungskategorie</b>						<b>Verkehrswert per 30.6.2024</b>	<b>in % des Gesamt- poolvermö- gens<sup>3</sup></b>	
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						5 846 621 460	100,00	
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						—	—	
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten						—	—	
<b>Total</b>						<b>5 846 621 460</b>	<b>100,00</b>	

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 Kom- mission in % p.a.	Maximale Kom- mission in % p.a.
<b>UBS (CH) Fund Solutions</b>			
– 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%
– MSCI USA SF Index Fund	(hedged to CHF) 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

- 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.
- An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit dem am Hauptmarkt bezahlten aktuellen 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.
- 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 CO<sub>2</sub>-Neutralitätsprämie gemäss dem Prospekt berechnet.
- 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.
- 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.
- 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.
- Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet.
  - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - 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 OTC-Gegenpartei ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt das Teilvermögen dem Risiko, dass eine OTC-Gegen-

partei 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 abzuschliessen.

Die Teilvermögen dürfen Teile ihres Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen. Im allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser sowie über erstrangige 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.

Basel, 30. Oktober 2024

# 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 ETF

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. Juni 2024, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, 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 48) 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.



### **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)

Diplom-Kaufmann

# Sonstige Informationen

## UBS (CH) MSCI USA SF INDEX FD

US-Aktien erzielten im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 eine positive Performance. Ungeachtet der kurzzeitigen Schwäche im Oktober des vergangenen Jahres nach dem Hamas-Angriff auf Israel, welcher Befürchtungen über eine Unterbrechung der weltweiten Energieversorgung und eine weitere Runde an Inflationsanstiegen auslöste, verzeichneten die globalen Aktien 2023 das beste Jahr seit 2019, und auch das erste Halbjahr 2024 endete mit hohen Kursständen. Verantwortlich für die Rally der globalen Aktien war der Optimismus, dass die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) die Zinsen bald senken würde und dass die Innovationen im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) die Gewinne beflügeln werden. Die zunehmend konkreten Auswirkungen der generativen KI nach der Einführung von ChatGPT Ende 2022 waren im Berichtsjahr das tonangebende Thema. Wenngleich die Fed in Bezug auf die Aussichten für eine Lockerung der Geldpolitik vorsichtig blieb und im Juni im Median nur eine einzige Zinssenkung in diesem Jahr antizipierte – während sie im März noch von drei Zinssenkungen ausgegangen war –, setzte sich der globale Zinssenkungszyklus fort. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums begünstigten weitere Anzeichen einer sich abschwächenden Inflation in den USA die US-Renditen. Der Optimismus wurde Mitte Juni durch die Veröffentlichung des Konsumentenpreisindex (KPI) angefacht. Dem KPI zufolge war die Kerninflation im Mai um 0,16% auf Monatsbasis gestiegen – der geringste Anstieg seit Sommer 2021. Bestätigt wurden die Zahlen am letzten Handelstag der ersten Jahreshälfte. Das von der Fed bevorzugte Mass für die Inflation – der Kernindex der persönlichen Konsumausgaben (PCE) – stieg im Mai lediglich um 0,08% und wies damit den geringsten Anstieg seit 2020 auf.

Der Teilfonds strebt an, die Performance des MSCI USA Index nachzubilden. Der Teilfonds entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv.

## UBS (CH) Fund Solutions – CMCI Oil SF ETF (CHF)

Die Preise für Öl legten im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 zu. In den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums stiegen die Ölpreise vom letzten Tief, das Ende Juni bei etwa USD 72 pro Barrel für die Sorte Brent erreicht wurde, kontinuierlich an. Dabei kletterten die Preise vorübergehend auf einen Jahreshöchststand von über 95 USD. Die Drosselung der Produktion durch Saudi-Arabien und die US-Daten, die darauf hindeuten, dass das Risiko einer Rezession in naher Zukunft gering ist, waren die wichtigsten Faktoren, die den Ölpreisanstieg befeuerten. Im letzten Quartal 2023 erfuhren die Ölpreise eine Phase der Korrektur, die von einer allgemeinen Schwäche im Energiesektor, einem anhaltend hohen Angebot und der Befürchtung geprägt war, dass die Produktionskürzungen der OPEC+ nicht ausreichen würden, um den Markt wieder ins Gleichgewicht zu bringen. Im ersten Quartal 2024 trugen die zunehmenden Spannungen im Nahen Osten und wetterbedingte Störungen in den USA, die sich auf die Rohölförderung und die Raffinerien auswirkten, zu einer positiven Entwicklung der Ölpreise bei. Die OPEC+ weiteten ihre freiwilligen Produktionskürzungen aus, und die Zahlen zum Wachstum der Ölnachfrage überraschten ebenfalls positiv. Die Ölpreise waren im letzten Quartal des Berichtszeitraums einer gewissen Volatilität ausgesetzt. Im Mai sanken die Rohölpreise, nachdem die Vorräte in den USA in den letzten Wochen gestiegen waren. Im Juni erholten sich die Ölpreise wieder, was vor allem auf eine Umkehrung des starken Rückgangs nach der Ankündigung der OPEC+ zurückzuführen war, die Produktionskürzungen im späteren Jahresverlauf zurückzufahren, wodurch es zu Deckungskäufen in Bezug auf Short-Positionen kam. Darüber hinaus beeinträchtigte ein Sturm im Golf von Mexiko die Produktion vorübergehend, während der Beginn der Sommerreisesaison in den USA die Nachfrage ankurbelte.

Der Teilfonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des UBS CMCI WTI Crude Oil CHF hedged Index nachzubilden. Der Teilfonds entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv.

## UBS (CH) Fund Solutions – CMCI Oil SF ETF (USD)

Die Preise für Öl legten im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 zu. In den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums stiegen die Ölpreise vom letzten Tief, das Ende Juni bei etwa USD 72 pro Barrel für die Sorte Brent erreicht wurde, kontinuierlich an. Dabei kletterten die Preise vorübergehend auf einen Jahreshöchststand von über 95 USD. Die Drosselung der Produktion durch Saudi-Arabien und die US-Daten, die darauf hindeuten, dass das Risiko einer Rezession in naher Zukunft gering ist, waren die wichtigsten Faktoren, die den Ölpreisanstieg befeuerten. Im letzten Quartal 2023 erfuhren die Ölpreise eine Phase der Korrektur, die von einer allgemeinen Schwäche im Energiesektor, einem anhaltend hohen Angebot und der Befürchtung geprägt war, dass die Produktionskürzungen der OPEC+ nicht ausreichen würden, um den Markt wieder ins Gleichgewicht zu bringen. Im ersten Quartal 2024 trugen die zunehmenden Spannungen im Nahen Osten und wetterbedingte Störungen in den USA, die sich auf die Rohölförderung und die Raffinerien auswirkten, zu einer positiven Entwicklung der Ölpreise bei. Die OPEC+ weiteten ihre freiwilligen Produktionskürzungen aus, und die Zahlen zum Wachstum der Ölnachfrage überraschten ebenfalls positiv. Die Ölpreise waren im letzten Quartal des Berichtszeitraums einer gewissen Volatilität ausgesetzt. Im Mai sanken die Rohölpreise, nachdem die Vorräte in den USA in den letzten Wochen gestiegen waren. Im Juni erholten sich die Ölpreise wieder, was vor allem auf eine Umkehrung des

starken Rückgangs nach der Ankündigung der OPEC+ zurückzuführen war, die Produktionskürzungen im späteren Jahresverlauf zurückzuführen, wodurch es zu Deckungskäufen in Bezug auf Short-Positionen kam. Darüber hinaus beeinträchtigte ein Sturm im Golf von Mexiko die Produktion vorübergehend, während der Beginn der Sommerreisesaison in den USA die Nachfrage angekurbelte.

Der Teilfonds strebt an, die Performance des UBS CMCI WTI Crude Oil Index nachzubilden. Der Teilfonds entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv.

## UBS (CH) Fund Solutions – Carbon Compensated Gold ETF

In den ersten sieben Monaten des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 verharrte der Goldpreis in einer engen Handelsspanne und zeigte sich trotz der Aussagen der US-Notenbank Fed, wonach die Zinsen weiter steigen würden, aufgrund der anhaltenden Zentralbankkäufe und der industriellen Nachfrage stabil. Im Januar verdoppelten sich im Vergleich zum Vormonat die Lieferungen, wobei etwa die Hälfte nach China und Hongkong ging. Von Februar bis Mitte April erholte sich der Goldpreis aus verschiedenen Gründen: eine relativ zurückhaltende US-Notenbank im März, schwächere US-Daten für April, eine robuste Nachfrage seitens der Zentralbanken und geopolitische Unsicherheiten angesichts der bevorstehenden US-Wahlen, die Kriege im Nahen Osten und in der Ukraine sowie die zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China. Im April geriet die Aufwärtsbewegung dann ins Stottern und der Goldpreis tendierte bis zum Ende des Berichtszeitraums seitwärts. Eine weitere Stütze für den Goldpreis im Jahr 2024 waren bislang die Stimmung und die Positionierung der Anleger, wobei die ETF-Zuflüsse ebenfalls positiv wirkten.

Der Teilfonds strebt an, die Performance des Carbon Neutral LBMA Gold Index nachzubilden. Der Teilfonds entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv.

## 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\*  
UBS (CH) Fund Solutions - Carbon Compensated Gold ETF\*

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



Follow us on LinkedIn

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