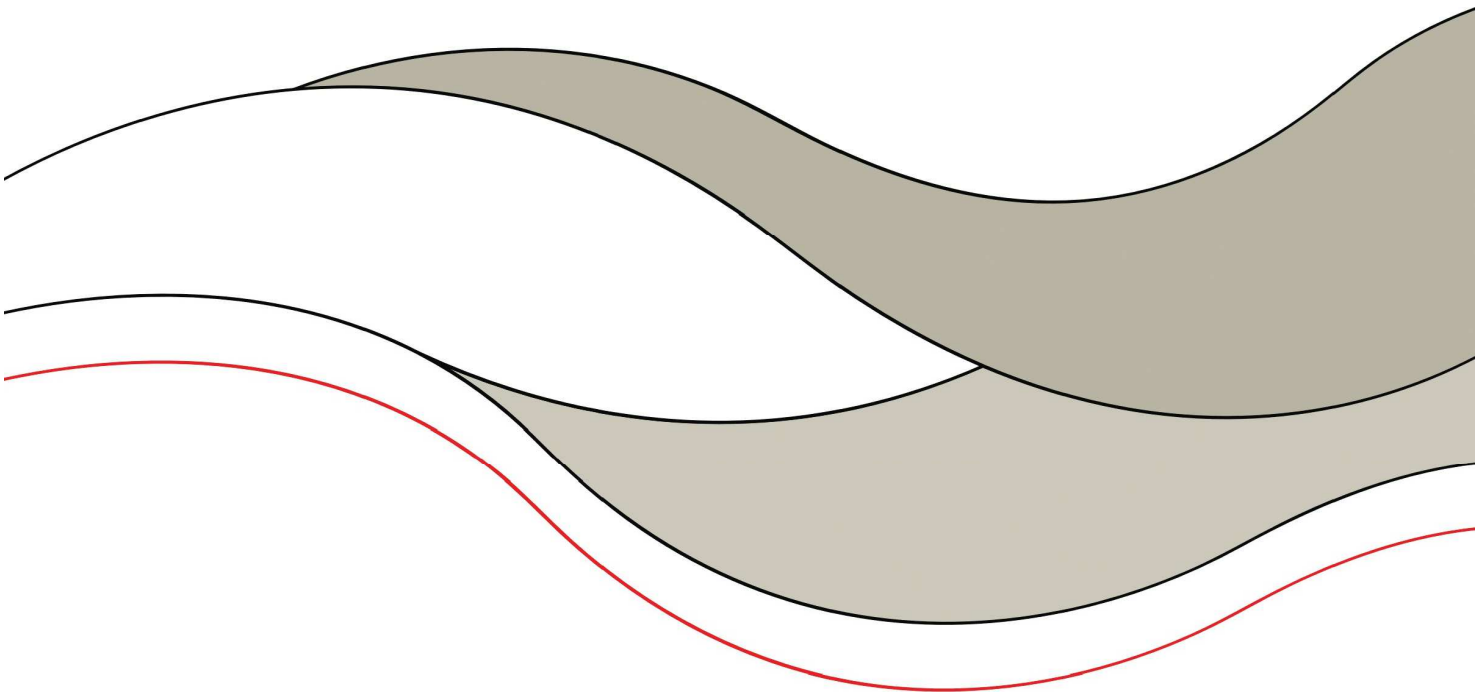
Jahresbericht 2025

Asset Management
UBS (Irl) ETF plc

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025



UBS

UBS (Irl) ETF plc

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach den Gesetzen von Irland in Form eines Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds gegründet und gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und den Vorschriften der irischen Zentralbank, (Supervision & Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) von 2019 (in der jeweils gültigen Fassung), zugelassen wurde.

UBS Core MSCI USA UCITS ETF
UBS MSCI USA Value UCITS ETF
UBS Core MSCI World UCITS ETF
UBS Core S&P 500 UCITS ETF
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF
UBS MSCI Australia UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF
UBS Global Gender Equality UCITS ETF
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
UBS S&P 500 ESG Elite UCITS ETF
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF
UBS MSCI World Selection UCITS ETF
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF
UBS MSCI India Universal UCITS ETF

Inhalt

Management und Verwaltung	7
Allgemeine Informationen	9
Bericht des Verwaltungsrats	14
Bericht der Verwahrstelle	21
Wertentwicklungstabellen	22
Anlageziele und Anlagepolitik	30
Bericht des Anlageverwalters	36
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	37
Bilanz	45
Gesamtergebnisrechnung	81
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens	117
Kapitalflussrechnung	159

Aufstellungen des Wertpapierbestands

UBS Core MSCI USA UCITS ETF	195
UBS MSCI USA Value UCITS ETF	210
UBS Core MSCI World UCITS ETF	223
UBS Core S&P 500 UCITS ETF	261
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	276
UBS MSCI Australia UCITS ETF	277
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF	281
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF	296
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	311
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	317
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	324
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF	331
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF	338
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	344
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	385
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF	405
UBS Global Gender Equality UCITS ETF	454
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF	463
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	474
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	482
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	497
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	504
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	525
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	531
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	540

Aufstellungen des Wertpapierbestands

UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	546
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	550
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF	563
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF	577
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF	584
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	592
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF	610
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	621
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF	640
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF	646
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF	649
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	662
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF	666
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF	677
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF	679
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF	683
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF	690
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF	698
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF	706
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF	716
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF	731
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF	749
UBS MSCI World Selection UCITS ETF	754
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF	773
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF	774

Aufstellungen des Wertpapierbestands

UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF 779

UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF 783

UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF 786

UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF 815

UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF 817

UBS MSCI India Universal UCITS ETF 832

Erläuterungen zum Abschluss 838

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland* 945

Anhang 1*
Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften 947

Anhang 2*
Angaben zur Vergütung 953

Anhang 3*
Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen 957

Anhang 4*
Einrichtungen für Kleinanleger 1038

Anhang 5*
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor 1039

* Die zusätzlichen Informationen und Anhänge sind ungeprüft.

Management und Verwaltung

Verwaltungsratsmitglieder

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

* Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder
** Unabhängige, nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder
***Zurückgetreten am 19. Juni 2025
**** Bestellt am 19. Juni 2025
***** Bestellt am 13. August 2025
*******Zurückgetreten am 20. November 2025
*******Vorsitzende(r) des Verwaltungsrates

Verwaltungsgesellschaft

(bis zum 1. März 2026)
UBS Fund Management (Ireland) Limited
College Park House
South Frederick Street
Dublin 2
Irland

(ab dem 1. März 2026)
UBS Asset Management (Europe) S.A.
33A Avenue J.F. Kennedy
L-1855
Luxemburg

Anlageverwalter

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

Anlageverwalter des UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF

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

Verwahrstelle

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

Vertriebsgesellschaft

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

Sekretär der Gesellschaft

(bis zum1. September 2025)
Dechert Secretarial Limited
Second Floor, 5 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

(vom 1. September 2025)
HMP Secretarial Limited
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Gesellschaftssitz

(bis zum1. September 2025)
Second Floor, 5 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

(vom 1. September 2025)
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Vertreter in der Schweiz

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel
Schweiz

Fazilitätenstelle in Großbritannien

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

Zahlstelle in der Schweiz

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8098 Zürich
Schweiz

Administrator, Registrer- und Transfer-stelle

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

Rechtsberater in Irland

(bis zum1. September 2025)
Dechert LLP
Second Floor, 5 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

(vom 1. September 2025)
McCann FitzGerald LLP
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Unabhängige Abschlussprüfer

Ernst & Young
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublin 2
Irland

Vertretung und Zahlstelle in Spanien

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

Einrichtungen für Kleinanleger

UBS Fund Management (Ireland) Limited

E-Mail-Adresse: sh-ubsfacilities@ubs.com

Wertpapierleihbeauftragter (Securities Lending Agent)

State Street Bank International GmbH
Niederlassung Frankfurt
Solmsstrasse 83
60486 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertreter in Portugal

Best - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.
Praça Marquês de Pombal, 3A - 3°
1250-161 Lisboa
Portugal

Zahlstelle in Frankreich

Société Générale
Boulevard Haussmann
9th arrondissement
Paris
Frankreich

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

Allgemeine Informationen

Die UBS (Irl) ETF plc (die „Gesellschaft") ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die am 14. Dezember 2011 mit der Registrierungsnummer 507439 gegründet und von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank") als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW") zugelassen wurde. Ziel der Gesellschaft ist die gemeinsame Anlage von beim Publikum beschafften Geldern in Wertpapieren und/oder anderen liquiden Finanzanlagen, wobei im Einklang mit den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen zur gemeinsamen Anlage in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen") und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) der irischen Zentralbank (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank") das Prinzip der Risikostreuung eingehalten wird. Verweise auf Rechtsvorschriften, Verordnungen und Gesetze schließen deren Änderungen ein.

Die Bedeutung hier verwendeter, aber nicht definierter Begriffe entspricht der diesen definierten Begriffen im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft zugeschriebenen Bedeutung.

Die Gesellschaft ist in Form eines Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds strukturiert, sodass der Verwaltungsrat jeweils nach vorheriger Genehmigung durch die Zentralbank unterschiedliche Aktienserien ausgeben kann, die jeweils verschiedenartige Anlageportfolios verkörpern, die jeweils einen Fonds (jeweils ein „Fonds", zusammen die „Fonds") bilden. Das Anlageportfolio für die einzelnen Aktienserien, die einen Fonds bilden, wird im Einklang mit den für jeden Fonds geltenden Anlagezielen und der geltenden Anlagepolitik angelegt, so wie im jeweiligen Nachtrag zum Verkaufsprospekt dargestellt; in jedem Nachtrag sind die relevanten Informationen in Bezug auf den oder die zusätzlichen Fonds aufzunehmen, je nachdem, welche Informationen der Verwaltungsrat als angemessen erachtet oder die Zentralbank vorschreibt. Jeder Fonds trägt seine eigenen Verbindlichkeiten und gemäß irischem Recht haben weder Bereiche der Gesellschaft, noch von der Gesellschaft ernannte Dienstleister, der Verwaltungsrat, ein Konkursverwalter, Prüfer oder Liquidator oder eine andere Person Zugang zu den Vermögenswerten eines Fonds, um die Verbindlichkeiten eines anderen Fonds zu begleichen.

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

Am 12. Mai 2025 wurde die vorangestellte Komponente, nämlich „UBS (Irl) ETF plc – ",aus dem Namen des jeweiligen Fonds in „UBS" geändert.

Am 31. Dezember 2025 hat die Gesellschaft sechsundfünfzig Fonds betrieben:

Fonds	Währung	Erster Handelstag
UBS Core MSCI USA UCITS ETF[1]	USD	11. April 2012
UBS MSCI USA Value UCITS ETF	USD	11. April 2012
UBS Core MSCI World UCITS ETF[2]	USD	11. April 2012
UBS Core S&P 500 UCITS ETF[3]	USD	11. April 2012
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD	15. November 2012
UBS MSCI Australia UCITS ETF	AUD	30. September 2013
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF[4]	EUR	30. September 2013
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF[5]	CHF	30. September 2013
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	USD	4. September 2014
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP	15. Oktober 2014
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	USD	25. August 2015
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF[6]	USD	25. August 2015
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF[7]	USD	25. August 2015
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	USD	27. April 2017
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	USD	20. Dezember 2017
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF[8]	USD	19. Dezember 2017
UBS Global Gender Equality UCITS ETF	USD	19. Dezember 2017
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF[9]	USD	25. März 2019
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	USD	30. April 2020
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	USD	7. Mai 2020
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	USD	18. Februar 2021
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	USD	26. Februar 2021
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR	9. März 2021
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR	9. März 2021
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD	9. März 2021
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	JPY	11. März 2021

Fonds	Währung	Erster Handelstag
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF[10]	USD	11. März 2021
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF[11]	USD	20. Juli 2021
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF[12]	JPY	21. Juli 2021
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF[13]	EUR	22. Juli 2021
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD	4. August 2021
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF[14]	USD	5. August 2021
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	USD	19. August 2021
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF[15]	USD	22. Juni 2022
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF[16]	AUD	20. April 2023
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF[17]	USD	26. Juni 2023
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	USD	26. Juni 2023
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF	USD	18. März 2024
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF[18]	EUR	19. März 2024
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF[19]	CAD	19. März 2024
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF[20]	USD	20. März 2024
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF[21]	USD	26. August 2024
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF	USD	26. August 2024
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF[22]	USD	26. August 2024
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF	USD	26. August 2024
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF[23]	USD	26. August 2024
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF[24]	USD	26. August 2024
UBS MSCI World Selection UCITS ETF[25]	USD	26. August 2024
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF[26]	USD	21. Januar 2025
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF[27]	USD	11. März 2025
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF[27]	USD	11. März 2025
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF[28]	USD	3. September 2025
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF[28]	USD	3. September 2025
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF[28]	USD	3. September 2025
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF[28]	USD	3. September 2025
UBS MSCI India Universal UCITS ETF[29]	USD	14. November 2025

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

[2] Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der MSCI World UCITS ETF in UBS Core MSCI World UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

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

[4] Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF in UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[5] Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF in UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[6] Mit Wirkung vom 4. Februar 2025 wurde der Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS in Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[7] Mit Wirkung vom 4. Februar 2025 wurde der MSCI USA Quality ESG UCITS ETF in Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[8] Mit Wirkung vom 4. Februar 2025 wurde der MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF in MSCI ACWI Universal UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[9] Mit Wirkung vom 4. Februar 2025 wurde der S&P 500 ESG UCITS ETF in S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[10] Mit Wirkung vom 3. März 2026 wurde der MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF in MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[11] Mit Wirkung vom 4. Februar 2025 wurde der MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF in MSCI USA Universal UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[12] Mit Wirkung vom 4. Februar 2025 wurde der MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF in MSCI Japan Universal UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[13] Mit Wirkung zum 4. Februar 2025 wurde der MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF in MSCI EMU Universal UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[14] Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF in UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[15] Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF in UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[16] Mit Wirkung vom 4. Februar 2025 wurde der MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF in MSCI Australia Universal UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[17] Mit Wirkung vom 4. Februar 2025 wurde der MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF in MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[18] Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der S&P EUR Ultra-Short Bond ESG UCITS ETF in UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[19] Mit Wirkung zum 4. Februar 2025 wurde der MSCI Canada ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF in MSCI Canada Universal UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[20] Mit Wirkung vom 12. Mai 2025 wurde der MSCI Emerging Markets ex China Socially Responsible UCITS ETF in UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[21] Mit Wirkung vom 4. Februar 2025 wurde der MSCI World Minimum Volatility ESG Leaders UCITS ETF in Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[22] Mit Wirkung vom 4. Februar 2025 wurde der 2025, MSCI USA ESG Leaders UCITS ETF in MSCI USA Selection UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[23] Mit Wirkung vom 4. Februar 2025 wurde der MSCI USA Small Cap ESG Leaders UCITS ETF in MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[24] Mit Wirkung vom 4. Februar 2025 wurde der MSCI USA Tech 125 ESG Universal UCITS ETF in MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[25] Mit Wirkung vom 4. Februar 2025 wurde der 2025, MSCI World ESG Leaders UCITS ETF in MSCI World Selection UCITS ETF umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

[26] Der Fonds wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.

[27] Der Fonds wurde am 11. März 2025 aufgelegt.

[28] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.

[29] Der Fonds wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

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

Bisheriger Klassenname	**Neuer Klassenname**
(AUD) A-acc	AUD acc
(AUD) A-dis	AUD dis
(CAD) A-acc	CAD acc
(CHF) A-acc	CHF acc
(EUR) A-acc	EUR acc
(EUR) A-dis	EUR dis
(GBP) A-dis	GBP dis
(hedged to AUD) A-acc	hAUD acc
(hedged to CHF) A-acc	hCHF acc
(hedged to CHF) A-dis	hCHF dis
(hedged to EUR) A-acc	hEUR acc
(hedged to EUR) A-dis	hEUR dis
(hedged to GBP) A-acc	hGBP acc
(hedged to GBP) A-dis	hGBP dis
(hedged to JPY) A-acc	hJPY acc
(hedged to USD) A-acc	hUSD acc
(ir-hedged to EUR) A-acc	ir-hEUR acc
(JPY) A-acc	JPY acc
(USD) A-acc	USD acc
(USD) A-dis	USD dis
(USD) A-UKdis	USD Ukdis

Börsennotierungen

Hauptbörse der Gesellschaft ist die Euronext Dublin.

Die Fonds der Gesellschaft werden zum 31. Dezember 2025 an den folgenden Wertpapierbörsen notiert:

Fonds	SIX (Schweiz)	XETRA (Deutschland)	LSE (Großbritannien)	Borsa Italiana (Italien)	Euronext (Amsterdam)	Mexican Stock Exchange (Mexiko)	Euronext (Irland)
UBS Core MSCI USA UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS MSCI USA Value UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	–	Ja	–
UBS Core MSCI World UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS Core S&P 500 UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI Australia UCITS ETF	Ja	–	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	Ja	–	–
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF	Ja	–	–	–	–	–	–
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	Ja	–	–
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	Ja	–	Ja	–	Ja	–	Ja
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	–	–
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	–	Ja	Ja
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF	Ja	–	–	Ja	–	Ja	–
UBS Global Gender Equality UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	–	Ja	Ja
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	–	Ja	Ja
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	–	Ja	Ja
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	–	Ja	Ja
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	–	–	Ja
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	–	–	Ja
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	–	–	–
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF	Ja	–	–	–	–	–	–
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF	Ja	–	–	–	–	–	–
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	–	–	–
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	–	–	–	Ja
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF	–	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF	Ja	Ja	–	–	–	–	–
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–

Fonds	SIX (Schweiz)	XETRA (Deutsch-land)	LSE (Großbritan-nien)	Borsa Italiana (Italien)	Euronext (Amsterdam)	Mexican Stock Exchange (Mexiko)	Euronext (Irland)
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS MSCI World Selection UCITS ETF	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF[1]	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF[2]	Ja	Ja	Ja	–	–	–	Ja
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF[2]	Ja	Ja	–	–	–	–	–
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF[3]	Ja	–	Ja	–	–	–	–
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF[3]	Ja	–	Ja	–	–	–	–
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF[3]	Ja	Ja	Ja	–	–	–	–
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF[3]	Ja	–	Ja	–	–	–	–
UBS MSCI India Universal UCITS ETF[4]	Ja	Ja	–	Ja	–	–	–

[1] Der Fonds wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.
[2] Der Fonds wurde am 11. März 2025 aufgelegt.
[3] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.
[4] Der Fonds wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

Replikationsstrategie

Unser Ansatz zu passiven Aktienanlagen beabsichtigt nach Möglichkeit eine vollständige Nachbildung, je nach den Merkmalen des Referenzindex, der Portfoliogröße und der gewünschten Nachbildungsgenauigkeit. In manchen Situationen kann der Anlageverwalter ein stratifiziertes Stichprobenverfahren anwenden, wenn er dies für effizienter erachtet.

In der Praxis strebt die Mehrheit unserer Aktien-ETFs eine vollständige Replikation an (das Halten aller oder nahezu aller Basiswerte mit identischen oder nahezu identischen Gewichtungen wie im Index). Zum 31. Dezember 2025 galten keine Aktien-ETFs als gesampelt.

Wir verwenden für unsere passiven Rentenfonds üblicherweise den Ansatz des „stratifizierten Stichprobenverfahrens". Bei dem „stratifizierten Stichprobenverfahren" handelt es sich um einen quantitativen Prozess, unterstützt von qualitativen Parametern von unseren Portfoliomanagern, der ein optimales Portfolio schaffen möchte, das die Risikomerkmale des Referenzwerts mit weniger Wertpapieren, die ausreichend liquide und diversifiziert sind, effizient nachbildet. In bestimmten Fällen kann das optimale Portfolio jedoch durch vollständige Replikation erreicht werden.

Zum 31. Dezember 2025 nutzen die folgenden festverzinslichen Teilfonds das stratifizierte Stichprobenverfahren:
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat legt seinen Bericht sowie den geprüften Jahresabschluss der UBS (Irl) ETF plc (die „Gesellschaft") für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 vor.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 hatte die Gesellschaft sechsundfünfzig Teilfonds (die „Fonds"):

UBS Core MSCI USA UCITS ETF
UBS MSCI USA Value UCITS ETF
UBS Core MSCI World UCITS ETF UBS Core S&P 500 UCITS ETF
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF
UBS MSCI Australia UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF
UBS Global Gender Equality UCITS ETF
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF
UBS MSCI World Selection UCITS ETF
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF[1]
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF[2]
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF[2]
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF[3]
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF[3]
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF[3]
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF[3]
UBS MSCI India Universal UCITS ETF[4]

[1]Der Fonds wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.
[2]Der Fonds wurde am 11. März 2025 aufgelegt.
[3] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.
[4]Der Fonds wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

Ergebnisse im Geschäftsjahr und Geschäftslage

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

Verwaltungsratsmitglieder

Die folgenden Verwaltungsratsmitglieder waren sofern nicht anderweitig angegeben am 31. Dezember 2025 sowie im gesamten, dann beendeten Geschäftsjahr im Amt:

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

* Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder
** Unabhängige, nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder
***Zurückgetreten am 19. Juni 2025
**** Bestellt am 19. Juni 2025
***** Bestellt am 13. August 2025
****** Zurückgetreten am 20. November 2025
*******Vorsitzende(r) des Verwaltungsrates

Die Gesellschaft hat die tägliche Verwaltung und Führung der Gesellschaft gemäß den vom Verwaltungsrat genehmigten Richtlinien auf die Verwaltungsgesellschaft, die UBS Fund Management (Ireland) Limited, übertragen.

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs

Verwaltungsratsmitglied Naomi Daly war ein unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, eine Tochtergesellschaft der UBS AG, und trat am 20. November 2025 als Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzende des Verwaltungsrats zurück.

William Kennedy ist unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, eine Tochtergesellschaft der UBS AG.

Verwaltungsratsmitglied Gavin Byrnes wurde am 13. August 2025 berufen und ist nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

Verwaltungsratsmitglied Alan White ist ein Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft.

Das Verwaltungsmitglied Alessandra Calabretta ist eine Mitarbeiterin von UBS Asset Management (Italia) SGR SpA.

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

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

Mit Ausnahme der zwei von Alan White und Markus Goetschi gehaltenen Zeichneraktien waren weder Verwaltungsratsmitglieder noch der Sekretär während des Geschäftsjahres an Aktien der Gesellschaft oder an einem wesentlichen Vertrag für die Bereitstellung von Dienstleistungen beteiligt, der für die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft bedeutsam war. Weitere Einzelheiten zu den Zeichneraktien sind Erläuterung 5 zum Abschluss zu entnehmen.

Ordnungsgemäße Geschäftsbücher

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

Fortführung der Unternehmenstätigkeit

Der Jahresabschluss wurde auf der Grundlage der Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufgestellt, da der Verwaltungsrat der Auffassung ist, dass die einzelnen Fonds ihr operatives Geschäft für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Genehmigung dieses Abschlusses (der Beurteilungszeitraum) fortführen können. Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass die finanziellen Vermögenswerte auf fortlaufender Basis weiterhin ausreichend Cashflows generieren werden, um das Verbindlichkeitsprofil der einzelnen Fonds zu decken. Bei dieser Beurteilung hat der Verwaltungsrat außerdem die potenziellen Auswirkungen des aktuellen globalen geopolitischen und makroökonomischen Umfelds auf die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft während des Beurteilungszeitraums berücksichtigt. Dabei kam er zu dem Schluss, dass keine wesentliche Unsicherheit besteht, die erhebliche Zweifel an der Fortführung der Unternehmenstätigkeit der Fonds aufkommen lassen könnte.

Dividenden

Näheres zu den im Geschäftsjahr gezahlten Ausschüttungen ist Erläuterung 8 zum Abschluss zu entnehmen.

Geschäftsrückblick

Im Geschäftsjahr gab es keine Änderung am Wesen des Geschäfts der Gesellschaft. Der Bericht der Anlageverwalter enthält einen ausführlichen Geschäftsrückblick.

Wesentliche Risiken und Unsicherheiten

Die wesentlichen Risiken und Unsicherheiten, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, sind die Anlagerisiken, die mit den von den Teilfonds gehaltenen Anlageportfolios verbunden sind, sowie die betrieblichen Risiken im Zusammenhang mit deren Verwaltung und Administration. Die Gesellschaft ist ferner dem Risiko ausgesetzt, dass ihre auf das Klima ausgerichtete Anlagestrategie Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen Gründen als der Anlageperformance auswählen oder ausschließen kann, wobei Klimakriterien und -risiken als Bestandteil des Index-Auswahlprozesses gelten. Jeder Teilfonds weist spezifische Risiken auf, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen wesentlich erhöhen können. Die Vermögenswerte der Teilfonds werden passiv verwaltet und sollen die Wertentwicklung ihrer jeweiligen zugrunde liegenden Indizes nachbilden. Einige Teilfonds können Derivate und Wertpapierleihgeschäfte für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements einsetzen und können einen auf stratifizierte Stichproben basierenden Ansatz zur Indexnachbildung nutzen. Der Nettoinventarwert der Teilfonds ist daher stark von der Entwicklung der zugrunde liegenden Indizes abhängig. Allerdings kann der Einsatz dieser Techniken zu zusätzlichen Risiken und Nachbildungsabweichungen (Tracking Differences) führen, und Verluste, die durch ein aktives Management vermieden werden könnten, werden nicht ausgeglichen.

Einzelheiten zu den Risikomanagementzielen und -methoden der Gesellschaft sind in Erläuterung 3 zum Abschluss enthalten.

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Informationen über wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr sind in Erläuterung 17 enthalten.

Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Informationen über wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres sind in Erläuterung 18 enthalten.

Unabhängiger Abschlussprüfer

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

Corporate-Governance-Erklärung

Allgemeine Grundsätze

Die Gesellschaft unterliegt den jeweils für die Gesellschaft geltenden Anforderungen des Companies Act 2014 (der „Companies Act"), den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank.

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

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

(i) den Companies Act 2014, der am Gesellschaftssitz eingesehen werden kann und auch unter http://www.irishstatutebook.ie/eli/2014/act erhältlich ist.

(ii) Die Satzung der Gesellschaft, die am Gesellschaftssitz und im Companies Registration Office (Handelsregister) in Irland eingesehen werden kann;

(iii) Die Central Bank of Ireland (die „Zentralbank") in den Vorschriften und sonstigen Leitlinien, die auf die Gesellschaft Anwendung finden und die von der Website der Zentralbank verfügbar sind unter: http://www.centralbank.ie/regulation/industry-sectors/funds/ucits/Pages/default.aspx und ebenfalls am Gesellschaftssitz zur Einsicht zur Verfügung stehen; und

(iv) Die irische Wertpapierbörse (Irish Stock Exchange, „ISE") über den ISE Code of Listing Requirements and Procedures, der von der Website der ISE verfügbar ist unter: http://ise.ie/Products-Services/Sponsors-and-Advisors/Code-of-Listing-Requirements-and-Procedures-for-Investment-Funds.pdf

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat") hat den Irish Funds („IF") Kodex mit Wirkung vom 31. Dezember 2012 formell übernommen.

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

Der Verwaltungsrat hat für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 keine weiteren Corporate-Governance-Regelwerke eingeführt.

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess

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

Der Verwaltungsrat hat Verfahren eingerichtet, um sicherzustellen, dass alle maßgeblichen Geschäftsbücher ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit verfügbar sind, einschließlich der Erstellung der Jahres- und Halbjahresabschlüsse. Der Verwaltungsrat hat die State Street Fund Services (Ireland) Limited (der „Administrator") beauftragt, die Geschäftsbücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft zu führen.

Der Administrator ist von der Zentralbank zugelassen und reguliert und muss sich an die von der Zentralbank auferlegten Vorschriften halten. Der Verwaltungsrat prüft und bewertet von Zeit zu Zeit die Rechnungslegungs- und Berichterstattungsabläufe des Administrators. Der Jahresabschluss der Gesellschaft wird vom Administrator aufgestellt und von den Anlageverwaltern geprüft. Er muss vom Verwaltungsrat genehmigt werden, und der Jahres- und Halbjahresabschluss der Gesellschaft muss der Zentralbank vorgelegt werden.

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

Beziehungen zu Aktionären

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

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

Jeder persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesende Inhaber gewinnberechtigter oder nicht gewinnberechtigter Aktien, der an einer Abstimmung durch Handzeichen teilnimmt, hat eine Stimme. Bei einer geheimen Abstimmung hat jeder persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesende Inhaber gewinnberechtigter Aktien eine Stimme in Bezug auf jede von ihm gehaltene Aktie, und jeder Inhaber nicht gewinnberechtigter Aktien hat in Bezug auf alle von ihm gehaltenen nicht gewinnberechtigten Aktien eine Stimme. Bei jeder Generalversammlung der Gesellschaft wird über einen auf der Versammlung zur Abstimmung gebrachten Beschluss durch Handzeichen entschieden, sofern nicht vor oder nach Bekanntgabe des Ergebnisses der Abstimmung durch Handzeichen vom Vorsitzenden der Generalversammlung oder von mindestens fünf persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesenden,

auf einer solchen Versammlung stimmberechtigten Gesellschaftern oder Aktionären oder einem oder mehreren persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesenden, auf einer solchen Versammlung stimmberechtigten Aktionär(n), die mindestens ein Zehntel der ausgegebenen Aktien repräsentieren, eine geheime Abstimmung gefordert wird.

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

Zusammensetzung und Tätigkeit des Verwaltungsrats

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

Die Geschäfte der Gesellschaft werden vom Verwaltungsrat geführt, der sämtliche Befugnisse der Gesellschaft ausübt, die gemäß dem Companies Act 2014 oder der Satzung der Gesellschaft nicht von der Gesellschaft auf einer Hauptversammlung ausgeübt werden müssen.

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die Gesamtausrichtung und -strategie der Gesellschaft und behält sich zu diesem Zweck die Entscheidungsbefugnis über Fragen wie die Festlegung der mittel- und langfristigen Ziele, die Prüfung der Leistung des Managements, den Organisationsaufbau und den Kapitalbedarf und das Engagement zum Erreichen der strategischen Ziele der Gesellschaft vor. Um diese Aufgaben zu erfüllen, tritt der Verwaltungsrat einmal pro Quartal zusammen, um die operative Tätigkeit der Gesellschaft zu prüfen, Angelegenheiten von strategischer Bedeutung zu entscheiden und Berichte vom Administrator, der Verwahrstelle und von den Anlageverwaltern entgegenzunehmen. Allerdings kann ein Verwaltungsratsmitglied und muss der Sekretär der Gesellschaft auf Antrag eines Verwaltungsmitglieds zusätzlich zu den wie vorgeschrieben einberufenen vier Sitzungen jederzeit eine Versammlung des Verwaltungsrats und Ad-hoc-Sitzungen anberaumen.

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

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

Beschreibung und Zielsetzung der Diversitätspolitik der Gesellschaft

Die Gesellschaft glaubt an Diversität und schätzt die diesbezüglichen Vorteile, von denen der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat") profitieren kann. Der Verwaltungsrat erkennt die Vorteile einer größeren Diversität auf der Ebene des oberen Managements an, einschließlich der Vielfalt der Geschlechter, Erfahrungen, Denkweisen, Hintergründe und Eigenschaften, aber auch im Hinblick auf die Gewährleistung einer verantwortungsbewussten Unternehmensführung und solider Entscheidungen.

Umsetzung der Diversitätspolitik

Aufgrund der Größe, Art und Komplexität der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft hält es der Verwaltungsrat nicht für angemessen, Zielvorgaben für die Diversität zu setzen oder einen Nominierungsausschuss einzurichten. Diversität bietet einen wichtigen Schutz vor Gruppendenken und schädlichen Branchenpraktiken. Daher setzt sich die Gesellschaft weiterhin dafür ein, dass im Verwaltungsrat ein breites Spektrum an Fähigkeiten, Kompetenzen, Erfahrungen, Hintergründen und Perspektiven vertreten ist. Bei der Beurteilung der Zusammensetzung des Verwaltungsrats oder der Auswahl geeigneter Kandidaten für die Ernennung oder Wiederwahl in den Verwaltungsrat wird die Gesellschaft die Kandidaten nach objektiven Kriterien im Hinblick auf eine ausgewogene Verteilung der Fähigkeiten und Hintergründe, die im Verwaltungsrat vertreten sein müssen, um effektiv tätig zu sein, prüfen, wobei die Vorteile der Diversität, die Anforderungen der Gesellschaft und die Interessen ihrer Aktionäre gebührend berücksichtigt werden. In Anbetracht der Risiken, die mit einer mangelnden Diversität verbunden sind, ist der Verwaltungsrat der Ansicht, dass die Förderung der Vielfalt bei seiner Zusammensetzung wirtschaftlich sinnvoll ist und eine bessere Corporate Governance ermöglicht. Die Gesellschaft strebt eine möglichst vielfältige Zusammensetzung des Verwaltungsrats an, bestehend aus kompetenten und engagierten Mitgliedern mit einem breit gestreuten Mix aus Fachwissen, Qualifikationen und Hintergründen.

Ergebnisse der Diversitätspolitik im Geschäftsjahr

Der Verwaltungsrat setzt sich zurzeit aus fünf Personen zusammen. Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht-geschäftsführend, ein Verwaltungsratsmitglied ist unabhängig. Die Verwaltungsratsmitglieder verfügen über unterschiedliche Hintergründe und eine breite Palette von Kompetenzen und Qualifikationen. Darunter sind Personen mit Wohnsitz in Irland, Italien, Spanien und der Schweiz. Zu ihren Fachgebieten gehören Anlageverwaltung, Aufsichtsrecht, Unternehmensführung und Aufsichtsübertragung, Governance, Vertrieb, Verkauf, Produktentwicklung und Geschäftsbetrieb, Volkswirtschaft, Betriebswirtschaft, Finanz- und Steuerwesen.

Verbundene Parteien

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

Wie gemäß OGAW-Vorschrift 81(4) der Zentralbank vorgeschrieben, haben sich die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft vergewissert, dass durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die von Vorschrift 43(1) vorgeschriebenen Pflichten auf alle Transaktionen mit einer verbundenen Partei angewendet werden;

und bei allen Transaktionen mit verbundenen Parteien, die im Verlauf des Jahres eingegangen wurden, sind die von Vorschrift 43(1) vorgeschriebenen Pflichten erfüllt worden.

Prüfungsausschuss

Der Verwaltungsrat hat sich gegen die Einrichtung eines Prüfungsausschusses entschieden, da die Größe, der Umfang und die Komplexität des Geschäfts der Gesellschaft dies nicht erfordern und da andere wichtige Strukturen in der Unternehmensführung vorhanden sind, die sicherstellen, dass die Gesellschaft ihren Verpflichtungen in Bezug auf das Risikomanagement und interne Kontrollen nachkommt, einschließlich der Tatsache, dass es ein Delegationsmodell mit solider Aufsicht über regulierte ausgelagerte Dienstleister betreibt. Die Verwaltungsratsmitglieder haben die tägliche Anlageverwaltung und die Verwaltung der Gesellschaft an die Verwaltungsgesellschaft delegiert. Die Verwaltungsgesellschaft hat bestimmte Aufgaben an die Anlageverwalter delegiert und den Administrator zum Administrator der Gesellschaft bestellt.

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurden für Honorare der Verwaltungsratsmitglieder 93.939 USD berechnet (31. Dezember 2024: USD 70.164), wovon USD 29.264 (31. Dezember 2024: USD 17.803) am Ende des Geschäftsjahres zahlbar waren. Verwaltungsratsmitglieder, die Mitarbeiter der UBS Group AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften sind, erhalten keine zusätzliche Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft.

Direct Brokerage

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurden keine Direct-Brokerage-Dienste in Anspruch genommen (2024: null).

Aussage zur Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Geschäftsberichts und des Jahresabschlusses gemäß irischem Gesellschaftsrecht und den von der Europäischen Union übernommenen internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards, „IFRS") verantwortlich.

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

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat:

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

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

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

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

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die sichere Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft. Diesbezüglich hat er die Vermögenswerte der Gesellschaft der State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle") anvertraut, die gemäß den Bedingungen eines Verwahrstellenvertrags zur Verwahrstelle und zum Treuhänder der Gesellschaft bestellt wurde.

Der Verwaltungsrat ist ferner zuständig für das Ergreifen angemessener Maßnahmen zur Prävention und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten. Der Verwaltungsrat erfüllt die Verpflichtung der Gesellschaft zur Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher, indem er die Buchhaltungsaufgaben an den Administrator übertragen hat. Die Maßnahmen, die der Verwaltungsrat ergreift, um sicherzustellen, dass die Gesellschaft ihre Verpflichtung zur Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher erfüllt, sind der Einsatz geeigneter Systeme und Verfahren und die Beschäftigung sachkundiger Personen. Die Geschäftsbücher werden vom Administrator in 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, geführt und verwaltet.

Entsprechenserklärung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat hat dafür Sorge zu tragen, dass die Gesellschaft ihre maßgeblichen Verpflichtungen gemäß Section 225 des Companies Act 2014 (wie in Section 225(1) desselben definiert) (die „maßgeblichen Pflichten") erfüllt. Dies beinhaltet auch die Erfüllung der steuerrechtlichen Verpflichtungen und bestimmter gesellschaftsrechtlicher Verpflichtungen.

Wie gemäß Section 225(3) erforderlich bestätigt der Verwaltungsrat wie folgt:

a) Es wurde eine Entsprechenserklärung aufgesetzt, aus der die (nach Auffassung des Verwaltungsrats für die Gesellschaft geeigneten) Richtlinien bezüglich der Erfüllung der maßgeblichen Verpflichtungen durch die Gesellschaft hervorgehen.

b) Es wurden angemessene Vorkehrungen getroffen oder Strukturen geschaffen, die nach Auffassung des Verwaltungsrats dafür konzipiert sind, sicherzustellen, dass die Gesellschaft ihre maßgeblichen Verpflichtungen im Wesentlichen erfüllt; und

c) die im oben genannten Abschnitt (b) getroffenen Vorkehrungen bzw. geschaffenen Strukturen wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025, auf den sich dieser Bericht bezieht, überprüft.

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

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

Erklärung über prüfungsrelevante Informationen

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

a) es keine prüfungsrelevanten Informationen gibt, von denen die Abschlussprüfer der Gesellschaft keine Kenntnis haben; und

b) es alle Maßnahmen ergriffen hat, die es als Verwaltungsratsmitglied ergriffen haben sollten, um von prüfungsrelevanten Informationen Kenntnis zu erlangen und sich zu vergewissern, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft diese Informationen kennen; und

c) wobei sich „prüfungsrelevante Informationen" auf Informationen bezieht, welche die Abschlussprüfer der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Erstellung ihres Berichts benötigen.

Für und im Namen des Verwaltungsrats

DocuSigned by:
8449A4EE848A491...

Alan White
Verwaltungsratsmitglied

Signed by:
A0350A8F70B54C4...

William Kennedy
Verwaltungsratsmitglied

23. April 2026

Bericht der Verwahrstelle

An die Aktionäre der UBS (Irl) ETF plc (die „Gesellschaft")

In unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft haben wir uns über das Geschäftsverhalten der Gesellschaft im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 informiert.

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

Obliegenheiten der Verwahrstelle

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

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

Grundlage für den Prüfvermerk der Verwahrstelle

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

Prüfvermerk

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

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

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



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

23. April 2026

Wertentwicklungstabellen

Wertentwicklung vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Name der Aktienklasse	Wertentwicklung des Fonds[a] (%)	Wertentwicklung des Index[b] (%)	Nachbildungsabweichung[c] (%)	TER[d] (%)	Tracking Error[e] (%)
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse hGBP acc[1]	17,59 %	17,46 %	0,13 %	0,09 %	0,02 %
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD acc[1]	17,49 %	17,31 %	0,18 %	0,06 %	0,02 %
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD dis[1]	17,49 %	17,31 %	0,18 %	0,06 %	0,02 %
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD UKdis[1]	17,49 %	17,31 %	0,18 %	0,06 %	0,02 %
UBS MSCI USA Value UCITS ETF Klasse USD dis	13,13 %	12,97 %	0,16 %	0,20 %	0,02 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD acc[1]	21,31 %	21,09 %	0,22 %	0,06 %	0,03 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD dis[1]	21,31 %	21,09 %	0,22 %	0,06 %	0,03 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hCHF acc[1]	14,18 %	14,00 %	0,18 %	0,09 %	0,07 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hEUR acc[1]	16,71 %	16,73 %	(0,02 %)	0,09 %	0,14 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP dis[1]	19,32 %	19,15 %	0,17 %	0,09 %	0,03 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hCHF acc[1]	12,60 %	12,44 %	0,16 %	0,06 %	0,06 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hEUR acc[1]	15,33 %	15,15 %	0,18 %	0,06 %	0,03 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hGBP dis[1]	17,71 %	17,56 %	0,15 %	0,06 %	0,02 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD dis[1]	17,63 %	17,43 %	0,20 %	0,03 %	0,01 %
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse USD dis	171,31 %	168,88 %	2,43 %	0,43 %	1,34 %[2]
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD acc	6,18 %	6,53 %	(0,35 %)	0,40 %	0,07 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD dis	6,15 %	6,53 %	(0,38 %)	0,40 %	0,08 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hCHF acc	1,97 %	2,35 %	(0,38 %)	0,43 %	0,12 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hEUR acc	4,48 %	4,87 %	(0,39 %)	0,43 %	0,09 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hUSD acc	6,78 %	7,17 %	(0,39 %)	0,43 %	0,08 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hGBP acc	6,74 %	7,11 %	(0,37 %)	0,43 %	0,11 %
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR acc[1]	15,18 %	15,04 %	0,14 %	0,09 %	0,05 %
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR dis[1]	15,18 %	15,04 %	0,14 %	0,09 %	0,05 %
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF Klasse CHF acc[1]	12,48 %	12,32 %	0,16 %	0,09 %	0,07 %
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	19,74 %	19,67 %	0,07 %	0,33 %	0,18 %
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	27,47 %	27,30 %	0,17 %	0,30 %	0,17 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP dis	21,47 %	21,83 %	(0,36 %)	0,23 %	0,02 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	16,22 %	16,52 %	(0,30 %)	0,26 %	0,04 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	19,01 %	19,38 %	(0,37 %)	0,26 %	0,03 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP acc[3]	k. A.	k. A.	k. A.	0,23 %	k. A.
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse hEUR acc	3,33 %	3,11 %	0,22 %	0,21 %	0,06 %
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse USD dis	5,63 %	5,37 %	0,26 %	0,18 %	0,05 %
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	9,68 %	9,69 %	(0,01 %)	0,28 %	0,04 %
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	11,93 %	11,95 %	(0,02 %)	0,28 %	0,02 %
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse USD dis	12,05 %	12,03 %	0,02 %	0,25 %	0,03 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	12,46 %	12,58 %	(0,12 %)	0,28 %	0,06 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	15,25 %	15,39 %	(0,14 %)	0,28 %	0,03 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	17,64 %	17,80 %	(0,16 %)	0,28 %	0,01 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse USD dis	17,46 %	17,58 %	(0,12 %)	0,25 %	0,01 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hCHF acc	8,03 %	8,02 %	0,01 %	0,28 %	0,08 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hEUR acc	10,53 %	10,52 %	0,01 %	0,28 %	0,06 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD acc	12,90 %	12,85 %	0,05 %	0,25 %	0,04 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD dis	12,90 %	12,85 %	0,05 %	0,25 %	0,04 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	8,51 %	8,65 %	(0,14 %)	0,28 %	0,04 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	8,51 %	8,65 %	(0,14 %)	0,28 %	0,05 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	10,93 %	11,10 %	(0,17 %)	0,28 %	0,04 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	13,64 %	13,83 %	(0,19 %)	0,28 %	0,03 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hUSD acc	14,51 %	14,62 %	(0,11 %)	0,28 %	0,03 %

Name der Aktienklasse	Wertentwicklung des Fonds[a] (%)	Wertentwicklung des Index[b] (%)	Nachbildungsabweichung[c] (%)	TER[d] (%)	Tracking Error[e] (%)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	16,31 %	16,44 %	(0,13 %)	0,25 %	0,03 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	16,31 %	16,44 %	(0,13 %)	0,25 %	0,03 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF acc	14,14 %	14,18 %	(0,04 %)	0,26 %	0,06 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF dis	14,16 %	14,18 %	(0,02 %)	0,26 %	0,06 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hEUR acc	16,72 %	16,77 %	(0,05 %)	0,26 %	0,05 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hGBP acc	19,51 %	19,58 %	(0,07 %)	0,26 %	0,04 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hJPY acc	16,46 %	16,44 %	0,02 %	0,26 %	0,06 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hUSD acc	20,23 %	20,25 %	(0,02 %)	0,26 %	0,04 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse USD dis	22,39 %	22,39 %	k. A.	0,23 %	0,04 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hAUD acc	17,57 %	17,40 %	0,17 %	0,23 %	0,14 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF acc	13,16 %	12,97 %	0,19 %	0,23 %	0,14 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF dis	13,17 %	12,97 %	0,20 %	0,23 %	0,14 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hEUR acc	15,80 %	15,63 %	0,17 %	0,23 %	0,13 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hGBP acc	18,17 %	17,99 %	0,18 %	0,23 %	0,13 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hUSD acc	18,23 %	18,05 %	0,18 %	0,23 %	0,14 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD acc	23,39 %	23,16 %	0,23 %	0,20 %	0,13 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD dis	23,40 %	23,16 %	0,24 %	0,20 %	0,13 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	13,31 %	13,20 %	0,11 %	0,13 %	0,06 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	16,01 %	15,91 %	0,10 %	0,13 %	0,03 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	18,44 %	18,34 %	0,10 %	0,13 %	0,02 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD acc	18,31 %	18,19 %	0,12 %	0,10 %	0,02 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD dis	18,30 %	18,19 %	0,11 %	0,10 %	0,02 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	6,05 %	5,99 %	0,06 %	0,22 %	0,07 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	8,57 %	8,56 %	0,01 %	0,22 %	0,04 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	10,79 %	10,82 %	(0,03 %)	0,22 %	0,03 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	10,72 %	10,69 %	0,03 %	0,19 %	0,02 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	10,72 %	10,69 %	0,03 %	0,19 %	0,02 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	7,30 %	7,29 %	0,01 %	0,22 %	0,06 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	9,89 %	9,90 %	(0,01 %)	0,22 %	0,04 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	12,13 %	12,16 %	(0,03 %)	0,22 %	0,03 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	14,06 %	14,03 %	0,03 %	0,19 %	0,03 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	14,06 %	14,03 %	0,03 %	0,19 %	0,03 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hEUR acc	17,37 %	17,30 %	0,07 %	0,18 %	0,03 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hGBP dis	19,76 %	19,71 %	0,05 %	0,18 %	0,03 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD acc	19,62 %	19,53 %	0,09 %	0,15 %	0,02 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD dis[4]	k. A.	k. A.	k. A.	0,15 %	k. A.
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Klasse USD acc	21,61 %	21,58 %	0,03 %	0,19 %	0,11 %
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	15,84 %	15,48 %	0,36 %	0,14 %	0,19 %
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	15,38 %	15,21 %	0,17 %	0,15 %	0,13 %
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	13,67 %	13,59 %	0,08 %	0,09 %	0,02 %
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse ir-hEUR acc	23,27 %	23,53 %	(0,26 %)	0,15 %	0,09 %
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse JPY acc	21,88 %	22,01 %	(0,13 %)	0,12 %	0,07 %
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	23,17 %	23,11 %	0,06 %	0,12 %	0,13 %
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF Klasse USD acc	16,32 %	16,23 %	0,09 %	0,07 %	0,04 %
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF Klasse JPY acc	24,79 %	25,04 %	(0,25 %)	0,15 %	0,06 %
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF Klasse EUR acc	23,15 %	22,64 %	0,51 %	0,12 %	0,24 %
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	19,95 %	19,86 %	0,09 %	0,18 %	0,04 %
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	32,54 %	32,59 %	(0,05 %)	0,16 %	0,17 %
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	15,49 %	15,51 %	(0,02 %)	0,23 %	0,08 %
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	15,50 %	15,51 %	(0,01 %)	0,23 %	0,08 %

Name der Aktienklasse	Wertentwicklung des Fonds[a] (%)	Wertentwicklung des Index[b] (%)	Nachbildungsabweichung[c] (%)	TER[d] (%)	Tracking Error[e] (%)
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	11,44 %	11,38 %	0,06 %	0,22 %	0,29 %
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	19,56 %	19,45 %	0,11 %	0,19 %	0,28 %
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF Klasse AUD acc	3,65 %	4,02 %	(0,37 %)	0,43 %	0,11 %
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF Klasse USD acc	31,87 %	32,16 %	(0,29 %)	0,30 %	0,37 %
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	2,93 %	2,60 %	0,33 %	0,20 %	0,03 %
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	0,82 %	0,51 %	0,31 %	0,23 %	0,05 %
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse USD acc	16,21 %	16,09 %	0,12 %	0,07 %	0,04 %
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hEUR acc	13,92 %	13,82 %	0,10 %	0,10 %	0,05 %
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hGBP dis	16,27 %	16,19 %	0,08 %	0,10 %	0,03 %
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF Klasse EUR acc	2,11 %	1,87 %	0,24 %	0,08 %	0,03 %
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF Klasse CAD acc	29,87 %	30,28 %	(0,41 %)	0,33 %	0,02 %
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	37,88 %	38,33 %	(0,45 %)	0,20 %	0,28 %
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF Klasse USD acc	11,10 %	11,06 %	0,04 %	0,25 %	0,04 %
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF Klasse USD dis	8,29 %	9,04 %	(0,75 %)	0,25 %	0,11 %
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF Klasse USD acc	18,91 %	18,81 %	0,10 %	0,10 %	0,02 %
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF Klasse USD acc	17,45 %	17,31 %	0,14 %	0,09 %	0,04 %
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF Klasse USD acc	7,71 %	7,58 %	0,13 %	0,20 %	0,09 %
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF Klasse USD acc	20,70 %	20,82 %	(0,12 %)	0,18 %	0,01 %
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse USD acc	20,98 %	20,92 %	0,06 %	0,15 %	0,03 %
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hCHF acc	13,96 %	13,92 %	0,04 %	0,18 %	0,06 %
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR acc	16,75 %	16,70 %	0,05 %	0,18 %	0,08 %
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR dis[5]	k. A.	k. A.	k. A.	0,18 %	k. A.
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF Klasse USD acc[6]	k. A.	k. A.	k. A.	0,36 %	k. A.
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse USD acc[7]	k. A.	k. A.	k. A.	0,13 %	k. A.
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse USD dis[7]	k. A.	k. A.	k. A.	0,13 %	k. A.
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse hGBP acc[8]	k. A.	k. A.	k. A.	0,16 %	k. A.
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF Klasse USD acc[7]	k. A.	k. A.	k. A.	0,15 %	k. A.
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP acc[9]	k. A.	k. A.	k. A.	0,09 %	k. A.
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD acc[9]	k. A.	k. A.	k. A.	0,03 %	k. A.
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[10]	k. A.	k. A.	k. A.	0,12 %	k. A.
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[10]	k. A.	k. A.	k. A.	0,12 %	k. A.
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[10]	k. A.	k. A.	k. A.	0,12 %	k. A.
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[10]	k. A.	k. A.	k. A.	0,12 %	k. A.
UBS MSCI India Universal UCITS ETF Klasse USD dis[11]	k. A.	k. A.	k. A.	0,35 %	k. A.

[1] Veränderungen der Pauschalgebühren im Geschäftsjahr sind Erläuterung 4 zu entnehmen.

[2] Dies ist auf ein einmaliges Ereignis während des Berichtszeitraums zurückzuführen: Eine Indexkomponente wurde für mehr als 60 Tage vom Handel ausgesetzt, sodass der Indexanbieter den Titel zu einem Kurs von Null aus dem Index entfernte. Der Fonds hielt die Anlage und verkaufte sie, sobald der Handel wieder aufgenommen wurde, weshalb der Fonds an diesem Tag eine deutliche Outperformance verbuchte.

[3] Die Aktienklasse wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

[4] Die Aktienklasse wurde am 21. Februar 2025 aufgelegt.

[5] Die Aktienklasse wurde am 10. März 2025 aufgelegt.

[6] Der Fonds und seine Aktienklassen wurden am 21. Januar 2025 aufgelegt.

[7] Der Fonds und seine Aktienklassen wurden am 11. März 2025 aufgelegt.

[8] Die Aktienklasse wurde am 25. November 2025 aufgelegt.

[9] Die Aktienklasse wurde am 5. August 2025 aufgelegt.

[10] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 3. September 2025 aufgelegt.

[11] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 14. November 2025 aufgelegt.

Anmerkung: Nicht alle Aktienklassen bestanden während dem gesamten Geschäftsjahr dieses Abschlusses. Die folgenden Aktienklassen wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 aufgelegt: UBS S&P 500 ESG Elite UCITS ETF USD dis, UBS MSCI World Selection UCITS ETF hEUR dis, UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF USD acc, UBS Nasdaq- 100 UCITS ETF USD dis, UBS Nasdaq-100 UCITS ETF USD acc, UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF USD acc, UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF USD acc, UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF USD acc, UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF USD acc, UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF USD acc, UBS Core MSCI World UCITS ETF Class hGBP acc, UBS Core S&P 500 UCITS ETF Class USD acc, UBS MSCI India Universal UCITS ETF USD dis, UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP acc und UBS Nasdaq-100 UCITS ETF hGBP acc. Für diese Aktienklassen beziehen sich die Wertentwicklungsdaten in der obigen Tabelle nicht auf das gesamte Geschäftsjahr, sondern auf den Zeitraum vom Auflegungsdatum bis zum Geschäftsjahresende.

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr ist der Tracking Error für diese Aktienklassen nicht zutreffend, da die Aktienklassen noch nicht über den vollen anwendbaren zwölfmonatigen Zeitraum aufgelegt waren.

Im Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2025 wurden keine Aktienklassen geschlossen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die derzeitige oder zukünftige Wertentwicklung. In den Wertentwicklungsdaten sind keine Provisionen und Kosten berücksichtigt, die bei der Zeichnung oder der Rücknahme von Aktien berechnet werden.

[a] Die Wertentwicklung des Fonds gibt die prozentuale Veränderung im Nettoinventarwert je Aktie (mit Dividende) im Berichtszeitraum wieder.
[b] Total Net Return des Index.
[c] Die Nachbildungsabweichung (Tracking Difference) ist auf die Fondskosten (siehe Erläuterung 4 zum Abschluss) sowie auf nicht erstattungsfähige Quellensteuern und auf die Generation von Erträgen aus der Wertpapierleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager der Fonds möchte einen Grad der Nachbildungsgenauigkeit erzielen, bei dem die erwartete jährliche Differenz bei den Erträgen nach Aufwendungen zwischen der Wertentwicklung der Aktien eines Fonds und des Index dieses Fonds unter normalen Marktbedingungen 1 % nicht überschreitet. In Ausnahmefällen kann die Nachbildungsgenauigkeit eines Fonds jedoch 1 % überschreiten. Keiner der Fonds wies über einen zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine Nachbildungsabweichung von mehr als 1 % auf.
[d] Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“) oder Pauschalgebühr wird im Einklang mit der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in ihrer aktuellen Version berechnet und drückt die Summe aller Kosten und Provisionen aus, die fortlaufend auf das Nettovermögen (Betriebskosten) berechnet und rückwirkend als Prozentsatz des Nettovermögens erhoben werden. Die in der Pauschalgebühr enthaltenen Gesamtbetriebskosten für die eingestellten und neu aufgelegten Aktienklassen wurden annualisiert. Die Pauschalgebühr wurde geprüft.
[e] Tracking Error: annualisierte Standardabweichung. Der Portfoliomanager des Fonds versucht den Tracking Error, der als die Volatilität der Nachbildungsabweichung zwischen der Wertentwicklung der Aktien eines Fonds und des Index dieses Fonds definiert wird, unter normalen Marktbedingungen unter oder gleich 1 % zu halten. In Ausnahmefällen kann der Tracking Error eines Fonds jedoch 1 % überschreiten. Zudem kann es in Bezug auf bestimmte Fonds aufgrund der Zusammensetzung ihres jeweiligen Index praktisch nicht möglich sein, beispielsweise aufgrund der Anlagebeschränkungen der Gesellschaft, einen solchen Tracking Error zu erreichen. Der Tracking Error der meisten Fonds, insbesondere bei denjenigen, bei denen die Komponenten des Index an einem oder mehreren äußerst liquiden und effizienten anerkannten Märkten notiert sind, wird voraussichtlich deutlich unter 1 % liegen. In Bezug auf diese Fonds, bei denen eine solche Genauigkeit praktisch nicht möglich ist, wird davon ausgegangen, dass der jährliche Tracking Error nicht mehr als 3 % betragen wird.

In den letzten zwölf Monaten gab es keinen Tracking Error, der über 1 % lag. Berechnung des Tracking Error: Der Tracking Error für die letzten zwölf Monate wurde nach folgender Formel berechnet: = STANDARDABWEICHUNG (über einen zwölfmonatigen Berichtszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz) *QUADRATWURZEL (12).

Wertentwicklung vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

Name der Aktienklasse	Wertentwicklung des Fonds[a] (%)	Wertentwicklung des Index[b] (%)	Nachbildungsabweichung[c] (%)	TER[d] (%)	Tracking Error[e] (%)
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse hGBP acc	24,23 %	24,13 %	0,10 %	0,10 %	0,01 %
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD acc	24,75 %	24,58 %	0,17 %	0,07 %	0,01 %
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD dis	24,74 %	24,58 %	0,16 %	0,07 %	0,02 %
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD UKdis	24,74 %	24,58 %	0,16 %	0,07 %	0,02 %
UBS MSCI USA Value UCITS ETF Klasse USD dis	13,74 %	13,55 %	0,19 %	0,20 %	0,03 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD acc	18,86 %	18,67 %	0,19 %	0,10 %	0,06 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD dis	18,86 %	18,67 %	0,19 %	0,10 %	0,06 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hCHF acc[1]	k. A.	k. A.	k. A.	0,13 %	k. A.
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hEUR acc[2]	k. A.	k. A.	k. A.	0,13 %	k. A.
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP dis[2]	k. A.	k. A.	k. A.	0,13 %	k. A.
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hCHF acc	19,51 %	19,34 %	0,17 %	0,12 %	0,05 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hEUR acc	22,62 %	22,47 %	0,15 %	0,12 %	0,02 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hGBP dis	24,15 %	24,04 %	0,11 %	0,12 %	0,02 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD dis	24,66 %	24,50 %	0,16 %	0,09 %	0,02 %
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse USD dis	26,77 %	27,22 %	(0,45 %)	0,43 %	0,10 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD acc	11,15 %	11,56 %	(0,41 %)	0,40 %	0,06 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD dis	11,17 %	11,56 %	(0,39 %)	0,40 %	0,07 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hCHF acc	7,77 %	8,17 %	(0,40 %)	0,43 %	0,05 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hEUR acc	10,65 %	11,06 %	(0,41 %)	0,43 %	0,05 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hUSD acc	12,45 %	12,90 %	(0,45 %)	0,43 %	0,07 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hGBP acc	11,96 %	12,42 %	(0,46 %)	0,43 %	0,06 %
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR acc	22,72 %	22,57 %	0,15 %	0,10 %	0,04 %
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR dis	22,72 %	22,57 %	0,15 %	0,10 %	0,04 %
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF Klasse CHF acc	19,57 %	19,42 %	0,15 %	0,10 %	0,06 %
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	7,89 %	7,82 %	0,07 %	0,33 %	0,11 %
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	1,17 %	1,06 %	0,11 %	0,30 %	0,11 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP dis	9,57 %	10,07 %	(0,50 %)	0,23 %	0,07 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	5,41 %	5,90 %	(0,49 %)	0,26 %	0,08 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	8,17 %	8,66 %	(0,49 %)	0,26 %	0,07 %
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse hEUR acc	11,53 %	11,32 %	0,21 %	0,21 %	0,07 %
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse USD dis	13,56 %	13,35 %	0,21 %	0,18 %	0,06 %
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	5,73 %	5,69 %	0,04 %	0,28 %	0,05 %
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	7,06 %	7,06 %	k. A.	0,28 %	0,04 %
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse USD dis	7,80 %	7,74 %	0,06 %	0,25 %	0,04 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	15,54 %	15,65 %	(0,11 %)	0,28 %	0,05 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	18,61 %	18,71 %	(0,10 %)	0,28 %	0,02 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	20,02 %	20,24 %	(0,22 %)	0,28 %	0,04 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse USD dis	20,69 %	20,80 %	(0,11 %)	0,25 %	0,02 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hCHF acc	13,27 %	13,20 %	0,07 %	0,28 %	0,07 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hEUR acc	16,26 %	16,21 %	0,05 %	0,28 %	0,05 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD acc	18,31 %	18,26 %	0,05 %	0,25 %	0,04 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD dis	18,30 %	18,26 %	0,04 %	0,25 %	0,04 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	17,56 %	17,74 %	(0,18 %)	0,28 %	0,05 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	17,55 %	17,74 %	(0,19 %)	0,28 %	0,05 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	20,21 %	20,41 %	(0,20 %)	0,28 %	0,04 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	20,84 %	21,11 %	(0,27 %)	0,28 %	0,05 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hJPY acc[3]	k. A.	k. A.	k. A.	0,28 %	k. A.
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hUSD acc	21,10 %	21,32 %	(0,22 %)	0,28 %	0,06 %

Name der Aktienklasse	Wertentwicklung des Fonds[a] (%)	Wertentwicklung des Index[b] (%)	Nachbildungsabweichung[c] (%)	TER[d] (%)	Tracking Error[e] (%)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	17,99 %	18,18 %	(0,19 %)	0,25 %	0,05 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	18,00 %	18,18 %	(0,18 %)	0,25 %	0,05 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF acc	17,01 %	17,09 %	(0,08 %)	0,26 %	0,04 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF dis	17,02 %	17,09 %	(0,07 %)	0,26 %	0,06 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hEUR acc	19,66 %	19,75 %	(0,09 %)	0,26 %	0,03 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hGBP acc	20,50 %	20,64 %	(0,14 %)	0,26 %	0,04 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hJPY acc	15,92 %	15,90 %	0,02 %	0,26 %	0,08 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hUSD acc	20,72 %	20,84 %	(0,12 %)	0,26 %	0,04 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse USD dis	17,57 %	17,64 %	(0,07 %)	0,23 %	0,04 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hAUD acc[4]	k. A.	k. A.	k. A.	0,23 %	k. A.
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF acc	8,21 %	8,06 %	0,15 %	0,23 %	0,10 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF dis	8,21 %	8,06 %	0,15 %	0,23 %	0,10 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hEUR acc	11,10 %	10,94 %	0,16 %	0,23 %	0,08 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hGBP acc	12,59 %	12,40 %	0,19 %	0,23 %	0,10 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hUSD acc	13,08 %	12,94 %	0,14 %	0,23 %	0,09 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD acc	8,69 %	8,54 %	0,15 %	0,20 %	0,09 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD dis	8,67 %	8,54 %	0,13 %	0,20 %	0,09 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	18,48 %	18,35 %	0,13 %	0,13 %	0,06 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	21,58 %	21,47 %	0,11 %	0,13 %	0,03 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	23,00 %	23,03 %	(0,03 %)	0,13 %	0,07 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD acc	23,62 %	23,50 %	0,12 %	0,10 %	0,02 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD dis	23,62 %	23,50 %	0,12 %	0,10 %	0,02 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	13,89 %	13,81 %	0,08 %	0,22 %	0,07 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	16,94 %	16,88 %	0,06 %	0,22 %	0,04 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	18,31 %	18,30 %	0,01 %	0,22 %	0,03 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	18,93 %	18,87 %	0,06 %	0,19 %	0,02 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	18,94 %	18,87 %	0,07 %	0,19 %	0,03 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	14,48 %	14,50 %	(0,02 %)	0,22 %	0,06 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	17,48 %	17,51 %	(0,03 %)	0,22 %	0,04 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	18,87 %	18,96 %	(0,09 %)	0,22 %	0,04 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	16,04 %	16,05 %	(0,01 %)	0,19 %	0,04 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	16,05 %	16,05 %	k. A.	0,19 %	0,04 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hEUR acc	15,80 %	15,72 %	0,08 %	0,18 %	0,03 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hGBP dis	17,26 %	17,21 %	0,05 %	0,18 %	0,02 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD acc	17,78 %	17,68 %	0,10 %	0,15 %	0,01 %
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Klasse USD acc	15,10 %	15,09 %	0,01 %	0,19 %	0,12 %
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	6,82 %	6,65 %	0,17 %	0,14 %	0,18 %
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	7,19 %	7,15 %	0,04 %	0,15 %	0,11 %
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	24,27 %	24,19 %	0,08 %	0,09 %	0,02 %
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse ir-hEUR acc	11,80 %	12,02 %	(0,22 %)	0,15 %	0,14 %
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse JPY acc	8,94 %	9,01 %	(0,07 %)	0,12 %	0,08 %
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	18,11 %	18,11 %	k. A.	0,15 %	0,05 %
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF Klasse USD acc	24,77 %	24,60 %	0,17 %	0,07 %	0,02 %
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF Klasse JPY acc	21,27 %	21,33 %	(0,06 %)	0,15 %	0,10 %
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF Klasse EUR acc	11,53 %	11,09 %	0,44 %	0,12 %	0,22 %
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	17,02 %	17,01 %	0,01 %	0,18 %	0,06 %
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	6,50 %	6,91 %	(0,41 %)	0,16 %	0,26 %
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc[3]	k. A.	k. A.	k. A.	0,26 %	k. A.
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	5,22 %	5,29 %	(0,07 %)	0,23 %	0,07 %
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	5,21 %	5,29 %	(0,08 %)	0,23 %	0,07 %

Name der Aktienklasse	Wertentwicklung des Fonds[a] (%)	Wertentwicklung des Index[b] (%)	Nachbildungsabweichung[c] (%)	TER[d] (%)	Tracking Error[e] (%)
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	11,18 %	11,39 %	(0,21 %)	0,22 %	0,07 %
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	3,75 %	3,92 %	(0,17 %)	0,19 %	0,08 %
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF Klasse AUD acc	14,59 %	15,07 %	(0,48 %)	0,43 %	0,07 %
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF Klasse USD acc	9,51 %	9,63 %	(0,12 %)	0,30 %	0,32 %
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	3,91 %	3,49 %	0,42 %	0,20 %	0,12 %
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	1,86 %	1,47 %	0,39 %	0,23 %	0,12 %
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse USD acc[5]	k. A.	k. A.	k. A.	0,07 %	k. A.
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hEUR acc[5]	k. A.	k. A.	k. A.	0,10 %	k. A.
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hGBP dis[5]	k. A.	k. A.	k. A.	0,10 %	k. A.
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF Klasse EUR acc[6]	k. A.	k. A.	k. A.	0,08 %	k. A.
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF Klasse CAD acc[6]	k. A.	k. A.	k. A.	0,33 %	k. A.
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc[7]	k. A.	k. A.	k. A.	0,20 %	k. A.
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF Klasse USD acc[8]	k. A.	k. A.	k. A.	0,25 %	k. A.
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF Klasse USD dis[8]	k. A.	k. A.	k. A.	0,25 %	k. A.
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF Klasse USD acc[8]	k. A.	k. A.	k. A.	0,10 %	k. A.
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF Klasse USD acc[8]	k. A.	k. A.	k. A.	0,09 %	k. A.
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF Klasse USD acc[8]	k. A.	k. A.	k. A.	0,20 %	k. A.
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF Klasse USD acc[8]	k. A.	k. A.	k. A.	0,18 %	k. A.
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse USD acc[8]	k. A.	k. A.	k. A.	0,15 %	k. A.
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hCHF acc[8]	k. A.	k. A.	k. A.	0,18 %	k. A.
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR acc[8]	k. A.	k. A.	k. A.	0,18 %	k. A.

[1] Die Aktienklasse wurde am 12. März 2024 aufgelegt.
[2] Die Aktienklasse wurde am 24. April 2024 aufgelegt.
[3] Die Aktienklasse wurde am 8. November 2024 geschlossen.
[4] Die Aktienklasse wurde am 8. Juli 2024 aufgelegt.
[5] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 18. März 2024 aufgelegt.
[6] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 19. März 2024 aufgelegt.
[7] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 20. März 2024 aufgelegt.
[8] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 26. August 2024 aufgelegt.

Anmerkung: Nicht alle Aktienklassen bestanden während dem gesamten Geschäftsjahr dieses Abschlusses. Die folgenden Aktienklassen wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 aufgelegt: UBS Core MSCI World UCITS ETF hCHF acc, UBS Core MSCI World UCITS ETF hEUR acc, UBS Core MSCI World UCITS ETF hGBP dis, UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF EUR acc, UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF USD acc, UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF hEUR acc, UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF hGBP dis, UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF CAD acc, UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF USD acc, UBS Global Gender Equality UCITS ETF hAUD acc, UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF USD acc, UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF USD dis, UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD acc, UBS MSCI USA NSL UCITS ETF USD acc, UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF USD acc, UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF USD acc, UBS MSCI World Selection UCITS ETF USD acc, UBS MSCI World Selection UCITS ETF hCHF acc und UBS MSCI World Selection UCITS ETF hEUR acc. Für diese Aktienklassen beziehen sich die Wertentwicklungsdaten in der obigen Tabelle nicht auf ein volles Geschäftsjahr, sondern auf den Zeitraum vom Auflegungsdatum bis zum Geschäftsjahresende. Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr ist der Tracking Error für diese Aktienklassen nicht zutreffend, da die Aktienklassen noch nicht über den vollen anwendbaren zwölfmonatigen Zeitraum aufgelegt waren.

Die folgenden Aktienklassen wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 geschlossen: UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hJPY acc und UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc. Für Aktienklassen, die während des Geschäftsjahres geschlossen wurden, sind keine Wertentwicklungsdaten enthalten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die derzeitige oder zukünftige Wertentwicklung. In den Wertentwicklungsdaten sind keine Provisionen und Kosten berücksichtigt, die bei der Zeichnung oder der Rücknahme von Aktien berechnet werden.

[a] Die Wertentwicklung des Teilfonds gibt die prozentuale Veränderung im Nettoinventarwert je Aktie (mit Dividende) im Berichtszeitraum wieder.
[b] Total Net Return des Index.
[c] Die Nachbildungsabweichung (Tracking Difference) ist auf die Fondskosten (siehe

Erläuterung 4 zum Abschluss) sowie auf nicht erstattungsfähige Quellensteuern und auf die Generierung von Erträgen aus der Wertpapierleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager der Fonds möchte einen Grad der Nachbildungsgenauigkeit erzielen, bei dem die erwartete jährliche Differenz bei den Erträgen nach Aufwendungen zwischen der Wertentwicklung der Aktien eines Fonds und des Index dieses Fonds unter normalen Marktbedingungen 1 % nicht überschreitet. In Ausnahmefällen kann die Nachbildungsgenauigkeit eines Fonds jedoch 1 % überschreiten. Keiner der Fonds wies über einen zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine Nachbildungsabweichung von mehr als 1 % auf.

[d] Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) oder Pauschalgebühr wird im Einklang mit der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in ihrer aktuellen Version berechnet und drückt die Summe aller Kosten und Provisionen aus, die fortlaufend auf das Nettovermögen (Betriebskosten) berechnet und rückwirkend als Prozentsatz des Nettovermögens erhoben werden. Die in der Pauschalgebühr enthaltenen Gesamtbetriebskosten für die eingestellten und neu aufgelegten Aktienklassen wurden annualisiert. Die Pauschalgebühr wurde geprüft.

[e] Tracking Error: annualisierte Standardabweichung. Der Portfoliomanager des Fonds versucht den Tracking Error, der als die Volatilität der Nachbildungsabweichung zwischen der Wertentwicklung der Aktien eines Fonds und des Index dieses Fonds definiert wird, unter normalen Marktbedingungen unter oder gleich 1 % zu halten. In Ausnahmefällen kann der Tracking Error eines Fonds jedoch 1 % überschreiten. Zudem kann es in Bezug auf bestimmte Fonds aufgrund der Zusammensetzung ihres jeweiligen Index praktisch nicht möglich sein, beispielsweise aufgrund der Anlagebeschränkungen der Gesellschaft, einen solchen Tracking Error zu erreichen. Der Tracking Error der meisten Fonds, insbesondere bei denjenigen, bei denen die Komponenten des Index an einem oder mehreren äußerst liquiden und effizienten anerkannten Märkten notiert sind, wird voraussichtlich deutlich unter 1 % liegen. In Bezug auf diese Fonds, bei denen eine solche Genauigkeit praktisch nicht möglich ist, wird davon ausgegangen, dass der jährliche Tracking Error nicht mehr als 3 % betragen wird. In den letzten zwölf Monaten gab es keinen Tracking Error, der über 1 % lag. Berechnung des Tracking Error: Der Tracking Error für die letzten zwölf Monate wurde nach folgender Formel berechnet: = STANDARDABWEICHUNG (über einen zwölfmonatigen Berichtszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz) *QUADRATWURZEL (12).

Anlageziele und Anlagepolitik

UBS Core MSCI USA UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance des US-Markts nachzubilden. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA Index nachzubilden.

UBS MSCI USA Value UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance von US-Aktien nachzubilden, die mit Hilfe von acht historischen und zukünftigen wichtigen Datenpunkten als Substanzaktien kategorisiert werden. Die Datenpunkte werden in Wertmerkmale des Anlagestils und Wachstumsmerkmale des Anlagestils aufgeschlüsselt, und MSCI nutzt diese Datenpunkte beim Aufbau des Index zur Ermittlung, welche Aktien stärkere Wertmerkmale zeigen (d. h. welche im Vergleich zu ihrem grundlegenden Wert auf einem niedrigen Niveau bewertet sind). Die Wertmerkmale des Anlagestils sind (i) das Kurs-Buchwert-Verhältnis, (ii) das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf 12-Monatssicht und (iii) die Dividendenrendite. Die Wachstumsmerkmale des Anlagestils sind (i) die langfristige Wachstumsrate der Gewinne je Aktie (EPS), (ii) die kurzfristige EPS-Wachstumsrate, (iii) die aktuelle, interne Wachstumsrate, (iv) der langfristige historische EPS-Wachstumstrend und (v) der langfristige historische Wachstumstrend beim Umsatz pro Aktie (SPS). Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA Value Index nachzubilden.

UBS Core MSCI World UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die weltweite Aktienmarktperformance nachzubilden. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI World Index nachzubilden.

UBS Core S&P 500 UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance des US-Markts nachzubilden. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des S&P 500 Index nachzubilden.

UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance der größten börsennotierten Unternehmen nachzubilden, die mindestens 90 % ihrer Umsätze im Goldabbau erzielen. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des Solactive Global Pure Gold Miners Net Total Return Index nachzubilden.

UBS MSCI Australia UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des Large- und Mid-Cap-Segments des australischen Markts nachzubilden. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI Australia Index nachzubilden.

UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance des US-Markts nachzubilden. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA hedged to EUR Index nachzubilden.

UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance des US-Markts nachzubilden. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA hedged to CHF Index nachzubilden.

UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance von Unternehmen mit hohen Dividenden/ESG-Werten (aus Industrieländern) weltweit nachzubilden, die bestimmte Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des S&P Developed ESG Elite Dividend Aristocrats Index nachzubilden.

UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung von im Vereinigten Königreich ansässigen Unternehmen nachzubilden, die sich auf ESG-Aspekte (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) konzentrieren, was insbesondere Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten bezogen auf Kernenergie, Tabak, Alkohol, Glücksspiele, militärische Waffen, zivile Schusswaffen und gentechnisch veränderte Organismen ausschließen würde. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI UK IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden.

UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die alternativ gewichtete Aktienmarktperformance des US-Markts nachzubilden. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA Select Dynamic 50% Risk Weighted Index nachzubilden.

UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die alternativ gewichtete Aktienmarktperformance des US-Markts nachzubilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA Prime Value Advanced Target Select Index nachzubilden.

UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die alternativ gewichtete Aktienmarktperformance des US-Markts nachzubilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA Quality Advanced Target Select Index nachzubilden.

UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die alternativ gewichtete Aktienmarktperformance des US-Markts nachzubilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA Select Factor Mix Index nachzubilden.

UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI ACWI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI ACWI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden.

UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des Index nachzubilden. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI ACWI Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden.

UBS Global Gender Equality UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders Net Total Return Index nachzubilden. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders Net Total Return Index nachzubilden.

S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance des S&P 500 Scored & Screened Index nachzubilden. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des S&P 500 Scored & Screened Index nachzubilden.

UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung von in den USA ansässigen Unternehmen nachzubilden, die sich auf ESG-Aspekte (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) konzentrieren, was insbesondere Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten bezogen auf Atomkraft, Tabak, Alkohol, Glücksspiele, militärische Waffen, zivile Schusswaffen und genetisch modifizierte Organismen ausschließen würde. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden.

UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung von globalen Unternehmen nachzubilden, die sich auf ESG-Aspekte (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) konzentrieren, was insbesondere Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten bezogen auf Atomkraft, Tabak, Alkohol, Glücksspiele, militärische Waffen, zivile Schusswaffen und genetisch modifizierte Organismen ausschließen würde. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden.

UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance des S&P 500 ESG ELITE Index nachzubilden. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des S&P 500 ESG ELITE Index nachzubilden.

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance globaler Unternehmen nachzubilden, die im Index vertreten sind. Der Schwerpunkt liegt dabei auf der Reduzierung von CO2-Emissionen in Übereinstimmung mit den Klimaschutzvorgaben der EU. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des Solactive UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB Net Total Return Index nachzubilden.

UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance von Ländern der EWU (Europäische Wirtschafts- und Währungsunion) nachzubilden, die im Index vertreten sind. Der Schwerpunkt liegt dabei auf der Reduzierung von CO2-Emissionen, definiert vom Pariser Klimaabkommen. Dabei werden bestimmte Unternehmen ausgeschlossen, die an kontroversen Waffen, Kontroversen um Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG"), Tabak, Umweltschäden, Abbau von Kraftwerkskohle, öl- und gasabhängigen Tätigkeiten und Stromerzeugung beteiligt sind. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI EMU Climate Paris Aligned Index nachzubilden.

UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance von europäischen Industrieländern nachzubilden, die im Index vertreten sind. Der Schwerpunkt liegt dabei auf der Reduzierung von CO2-Emissionen, definiert vom Pariser Klimaabkommen. Dabei werden bestimmte Unternehmen ausgeschlossen, die an kontroversen Waffen, Kontroversen um Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG"), Tabak, Umweltschäden, Abbau von Kraftwerkskohle, öl- und gasabhängigen Tätigkeiten und Stromerzeugung beteiligt sind. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI Europe Climate Paris Aligned Index nachzubilden.

UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance von US-Unternehmen nachzubilden, die im Index vertreten sind. Der Schwerpunkt liegt dabei auf der Reduzierung von CO2-Emissionen, definiert vom Pariser Klimaabkommen. Dabei werden bestimmte Unternehmen ausgeschlossen, die an kontroversen Waffen, Kontroversen um Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG"), Tabak, Umweltschäden, Abbau von Kraftwerkskohle, öl- und gasabhängigen Tätigkeiten und Stromerzeugung beteiligt sind. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA Climate Paris Aligned Index nachzubilden.

UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance japanischer Unternehmen nachzubilden, die im Index vertreten sind. Der Schwerpunkt liegt dabei auf der Reduzierung von CO2-Emissionen, definiert vom Pariser Klimaabkommen. Dabei werden bestimmte Unternehmen ausgeschlossen, die an kontroversen Waffen, Kontroversen um Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG"), Tabak, Umweltschäden, Abbau von Kraftwerkskohle, öl- und gasabhängigen Tätigkeiten und Stromerzeugung beteiligt sind. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI Japan Climate Paris Aligned Index nachzubilden.

UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance globaler Unternehmen nachzubilden, die im Index vertreten sind. Der Schwerpunkt liegt dabei auf der Reduzierung von CO2-Emissionen, definiert vom Pariser Klimaabkommen. Dabei werden bestimmte Unternehmen ausgeschlossen, die an kontroversen Waffen, Kontroversen um Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG"), Tabak, Umweltschäden, Abbau von Kraftwerkskohle, öl- und gasabhängigen Tätigkeiten und Stromerzeugung beteiligt sind. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI World ex USA Climate Paris Aligned Index (Net Return) nachzubilden.

UBS MSCI USA Universal UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI USA Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden.

UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, den MSCI Japan Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI Japan Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden.

UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, den MSCI EMU Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI EMU Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden.

UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance globaler Unternehmen nachzubilden, die im Index vertreten sind. Der Schwerpunkt liegt dabei auf der Berücksichtigung nachhaltiger Investmentaspekte, definiert vom Pariser Klimaabkommen. Dabei werden bestimmte Unternehmen ausgeschlossen, die an kontroversen Waffen, Kontroversen um Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG"), Tabak, Umweltschäden, Abbau von Kraftwerkskohle, öl- und gasabhängigen Tätigkeiten und Stromerzeugung beteiligt sind. Um das Anlageziel zu erreichen, verfolgt der Fonds die Anlagepolitik, die Wertentwicklung des MSCI ACWI Climate Paris Aligned Index nachzubilden.

UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance von weltweiten Schwellenländerunternehmen nachzubilden, die im Index vertreten sind. Der Schwerpunkt liegt dabei auf der Reduzierung von CO2-Emissionen, definiert vom Pariser Klimaabkommen. Dabei werden bestimmte Unternehmen ausgeschlossen, die an kontroversen Waffen, Kontroversen um Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG"), Tabak, Umweltschäden, Abbau von Kraftwerkskohle, öl- und gasabhängigen Tätigkeiten und Stromerzeugung beteiligt sind. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index nachzubilden.

UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung von globalen Small-Cap-Unternehmen nachzubilden, die sich auf ESG-Aspekte (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) konzentrieren, was insbesondere Unternehmen mit Geschäftstätigkeiten bezogen auf Atomkraft, Tabak, Alkohol, Glücksspiele, militärische Waffen, zivile Schusswaffen und genetisch modifizierte Organismen ausschließen würde. Um das Anlageziel zu erreichen, verfolgt der Fonds die Anlagepolitik, die Wertentwicklung des MSCI World Small Cap SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden.

UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienperformance des Index nachzubilden. Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI Pacific ex Japan IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der MSCI Pacific ex Japan IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (abzubilden, und der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, den MSCI Australia Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI Australia Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden.

UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienperformance des MSCI AC Asia ex Japan Selection Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI AC Asia ex Japan Selection Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden.

UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die US-Aktienmarktperformance von Unternehmen mit hohen Dividenden/ESG-Werten nachzubilden, die bestimmte Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des S&P ESG Elite High Yield Dividend Aristocrats Index nachzubilden.

UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance des Index nachzubilden. Der Schwerpunkt liegt dabei auf der Berücksichtigung nachhaltiger Investmentaspekte in Übereinstimmung mit den Klimaschutzvorgaben der EU. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des S&P 500 Climate Transition Base ESG Index nachzubilden.

UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des Solactive EUR Ultra-Short Diversified Bond ESG Index (Total Return) (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der Solactive EUR Ultra-Short diversified Bond ESG Index (Total Return) abzubilden, und der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF

Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI Canada Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI Canada Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index nachzubilden.

UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets ex China SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Index) (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der MSCI Emerging Markets ex China SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Index) abzubilden, und der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI World Selection Minimum Volatility Index (Net Total Return) (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der MSCI World Selection Minimum Volatility Index (Net Total Return) abzubilden, und der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des FTSE EPRA Nareit Developed Green Index (Net Return) (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der FTSE EPRA Nareit Developed Green Index (Net Return) abzubilden, und der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS MSCI USA Selection UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA Selection Index (Net Total Return) (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der MSCI USA Selection Index (Net Total Return) abzubilden, uund der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS MSCI USA NSL UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA Index (Net Return) (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der MSCI USA Index (Net Return) abzubilden, uund der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren. Jede Entscheidung des Verwaltungsrats, dass der Fonds zu irgendeinem Zeitpunkt einen anderen Index nachbilden soll, muss den Aktionären mit einer angemessenen Frist mitgeteilt und in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Zentralbank umgesetzt werden, und dieser Nachtrag wird entsprechend aktualisiert. Der Fonds wird Nachbildungstechniken einsetzen, um die Performanceabweichung zwischen den Renditen des Index und der Rendite des Fonds nach Gebühren und Ausgaben so gering wie möglich zu halten.

UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA Small Cap Selection Index (Net Total Return) (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der MSCI USA Small Cap Selection Index (Net Total Return) abzubilden, und der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA Tech 125 Universal Index (Net Total Return) (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der MSCI USA Tech 125 Universal Index (Net Total Return) abzubilden, und der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS MSCI World Selection UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI World Selection Index (Net Total Return) (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der MSCI World Selection Index (Net Total Return) abzubilden, uund der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des Solactive Gold & Silver Miners US Listings Carbon Tilted Index (Net Total Return) (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der Solactive Gold & Silver Miners US Listings Carbon Tilted Index (Net Total Return) abzubilden, und der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS Nasdaq-100 UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des Solactive Gold & Silver Miners US Listings Carbon Tilted Index (Net Total Return) (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der Nasdaq- 100 Index (Net Total Return) abzubilden, uund der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des Nasdaq-100 Sustainable ESG Select Notional Index (Net Total Return) (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der Nasdaq-100 Sustainable ESG Select Notional Index (Net Total Return) abzubilden, uund der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Nachbildung der Wertentwicklung des MSCI World Mega Cap 18% Capped Specified Index (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der MSCI World Mega Cap 18% Capped Specified Index abzubilden, und der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI World Ex Mega Cap Specified Index (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der MSCI World Ex Mega Cap Specified Index abzubilden, und der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA Ex Mega Cap Specified Index (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der MSCI USA Ex Mega Cap Specified Index abzubilden, und der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Nachbildung der Wertentwicklung des MSCI USA Mega Cap 18% Capped Specified Index (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der MSCI USA Mega Cap 18% Capped Specified Index abzubilden, und der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

UBS MSCI India Universal UCITS ETF

Die Anlagepolitik des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI India Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return) (oder eines anderen Index, der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt wird, um im Wesentlichen denselben Markt wie der MSCI India Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return) abzubilden, und der vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt als zur Nachbildung geeigneter Index für den Fonds angesehen wird) (der „Index") möglichst genau nachzubilden und dabei den Unterschied in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich zu minimieren.

Bericht des Anlageverwalters
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

1. Quartal 2025

Gestützt durch den weit verbreiteten Optimismus hinsichtlich künstlicher Intelligenz, geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen der großen Zentralbanken und einer robusten Wirtschaftsentwicklung konnten die globalen Märkte im Laufe des Jahres 2025 zulegen. Das Jahr begann mit Herausforderungen, wobei das erste Quartal von einer erhöhten Unsicherheit geprägt war, eine Folge der rasch eskalierenden Handelsmaßnahmen der USA. Eine Reihe von Zollankündigungen, die Mexiko, Kanada und China sowie importierte Autos betrafen, drückte die Stimmung erheblich und ließ die Befürchtungen einer Stagflation erneut aufleben. Gleichzeitig trugen Zweifel hinsichtlich der Monetisierung von Fähigkeiten im Bereich der künstlichen Intelligenz („KI") zu einem starken Rückgang der weltweiten Aktienmärkte bei. Der MSCI All Country World Index verzeichnete seine schwächste Quartalsperformance seit 2023, während der S&P 500 seinen stärksten Quartalsrückgang seit 2022 erlitt. Trotz dieses breiten Ausverkaufs waren die regionalen Unterschiede bemerkenswert: China verzeichnete dank der Fortschritte im KI-Bereich und unterstützender politischer Maßnahmen starke Gewinne. Europäische Aktien beendeten das Quartal dank der deutschen Konjunkturprogramme auf einer positiven Note, und die Schwellenländer erzielten moderate positive Renditen. Die Märkte für festverzinsliche Wertpapiere profitierten von der Nachfrage nach sicheren Anlagen und den wachsenden Erwartungen an mehr ausschlaggebende Zinssenkungen durch die US-Notenbank.

2. Quartal 2025

Im zweiten Quartal hielt die Volatilität zwar an, wich jedoch einer kontinuierlichen Erholung. Die Märkte erholten sich im Anschluss an die starke Korrektur im April, die durch weitere Ankündigungen von US-Zöllen ausgelöst worden war. Der MSCI AC World Index legte im Quartalsverlauf um 9,5 % zu, gestützt durch das wieder erwachte Momentum US-amerikanischer Technologieaktien mit hoher Marktkapitalisierung und die anhaltende Begeisterung der Anleger für Investitionen im KI-Bereich. Geopolitische Spannungen, insbesondere zwischen Israel und dem Iran, ließen die Öl- und Goldpreise kurzzeitig ansteigen, konnten den allgemeinen Aufschwung jedoch nicht vom Kurs abbringen. Finanzpolitische Entwicklungen wie die Fortschritte beim US-Gesetzentwurf „One Big Beautiful Bill Act" trugen zu Schwankungen bei den Renditen von US-Staatsanleihen bei, auch wenn sich insgesamt die Risikobereitschaft verbesserte. Die Schwellenländer erzielten eine Outperformance, gestützt durch die verbesserte Stimmung in China und Indien, während europäische Aktien angesichts politischer Unsicherheiten und gemischter makroökonomischer Signale hinterherhinkten. Die Märkte für festverzinsliche Wertpapiere verzeichneten auf breiter Front positive Quartalsergebnisse, wobei die Kreditspreads stabil waren oder sich leicht verengten und die Erwartungen einer geldpolitischen Lockerung die Renditen stützten.

3. Quartal 2025

Die Dynamik verstärkte sich im dritten Quartal weiter, als die globalen Aktienmärkte ihren Aufschwung fortsetzten und der September den sechsten Monat in Folge mit Gewinnen markierte. Das Vertrauen wurde durch die erste Zinssenkung der US-Notenbank in diesem Jahr gestützt, was die Erwartungen an einen erneuten Lockerungszyklus verstärkte, auch wenn die geldpolitischen Entscheidungsträger davor warnten, dass weitere Senkungen nicht ohne Risiko seien. Gleichzeitig blieben die zunehmenden KI-Investitionen ein wichtiger Motor für die Marktentwicklung, was sich in soliden Gewinnen und namhaften Transaktionen im Technologiesektor widerspiegelte. Die Unterstützung durch diese Faktoren überwog die anhaltenden geopolitischen Spannungen und die politische Unsicherheit. Die regionale Entwicklung verlief weiterhin positiv: China blieb seit Jahresbeginn der stärkste Markt, Japan profitierte von strukturellen Reformen und günstigen Handelsergebnissen, während sich die Gewinne in den Vereinigten Staaten – bei Erreichen neuer Höchststände – auf Mega-Cap-Technologieunternehmen konzentrierten, was die geringe Marktbreite verdeutlicht. Auch die Anleihenmärkte legten zu, wobei sie durch einen nachlassenden US-Arbeitsmarkt und neu bewertete Erwartungen hinsichtlich des Tempos der Zinssenkungen Unterstützung erhielten.

4. Quartal 2025

Das Jahr schloss über alle Anlageklassen hinweg mit starken Ergebnissen, da globale Aktienwerte das vierte Quartal nahe Rekordhochs und das dritte Jahr in Folge mit zweistelligen Renditen beendeten. Die Sorgen um Zölle und überzogene KI-Bewertungen gerieten in den Hintergrund und wurden durch Optimismus hinsichtlich der langfristigen Auswirkungen technologischer Innovationen, der geldpolitischen Lockerung der Zentralbanken und der anhaltenden wirtschaftlichen Widerstandsfähigkeit – insbesondere in den USA – abgelöst. Beachtenswert war, dass vor allem die Märkte außerhalb der USA den S&P 500 auf Jahresbasis übertrafen: Europäische Aktien profitierten von sich verbessernden konjunkturellen Rahmenbedingungen und bedeutenden fiskalpolitischen Maßnahmen in Deutschland, während China und Japan erhebliche Gewinne verzeichneten. Der US-Dollar schwächte sich gegenüber allen wichtigen G10-Währungen ab, was die Renditen außerhalb der USA in US-Dollar steigerte. Die Anleihenmärkte verzeichneten ihre stärkste Jahresperformance seit 2020, da sich die globalen Lockerungszyklen weiter verfestigten.

UBS Asset Management (UK) Ltd

UBS Asset Management Switzerland AG

23. April 2026

Building a better working world

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS (IRL) ETF PLC

Bericht zur Abschlussprüfung

Prüfvermerk

Wir haben den Jahresabschluss der UBS (Irl) ETF plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 geprüft, der die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und die zugehörigen Erläuterungen einschließlich der in Erläuterung 1 enthaltenen Informationen zu den wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätzen umfasst. Dieser Abschluss wurde gemäß irischem Recht und den internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards, „IFRS“), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt.
Wir sind der Auffassung, dass der Jahresabschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Aktiva, Passiva und von der Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2025 sowie ihres Gewinns für das dann beendete Geschäftsjahr vermittelt;
- ordnungsgemäß in Einklang mit den IFRS erstellt wurde, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind; und
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act von 2014, den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 sowie den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 aufgestellt wurde.

Grundlage für den Prüfvermerk

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

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

Schlussfolgerungen zur Unternehmensfortführung

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

- Die Bestätigung unseres Verständnisses des vom Management angewendeten Prozesses für die Beurteilung der Unternehmensfortführung sowie die Rücksprache mit dem Management, um die wesentlichen Faktoren nachzuvollziehen, die in der Beurteilung des Managements berücksichtigt wurden;
- Einholung der Beurteilung des Managements hinsichtlich der Unternehmensfortführung, die einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten ab dem Datum der Genehmigung des Abschlusses abdeckt;

- Überprüfung und Bewertung der Angemessenheit der wesentlichen Faktoren, die vom Management im Rahmen der Beurteilung der Unternehmensfortführung berücksichtigt wurden, einschließlich der Berücksichtigung der Verfügbarkeit liquider Vermögenswerte, um die laufenden operativen Kosten und die bekannten zukünftigen Kapitalaktivitäten der Gesellschaft zu decken. Im Rahmen dieser Beurteilung haben wir uns die Liquiditätsbedingungen, die die Gesellschaft den Anlegern bietet, vorlegen lassen und diese überprüft. Ferner haben wir die Kapitalaktivitäten nach Jahresende überprüft und durch das Management befragt, ob es nachfolgende Ereignisse, einschließlich der Performance, gibt, die zu Bedingungen führen könnten, die das Management veranlassen könnten, die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft einzustellen.

- Überprüfung der im Jahresbericht enthaltenen Angaben zur Unternehmensfortführung der Gesellschaft, um zu beurteilen, ob die Angaben angemessen waren und den Berichterstattungsstandards entsprachen.

Schlussfolgerung

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

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

Building a better working world

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS (IRL) ETF PLC (FORTSETZUNG)

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

Risiken	Unsere Reaktion auf das Risiko	Dem Verwaltungsrat mitgeteilte wesentliche Feststellungen
Bestand von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten Wir erachten den Bestand von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten (mit einem beizulegenden Zeitwert von 50.306.627.968 USD (2024: 38.124.127.945 USD)) und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten (mit einem beizulegenden Zeitwert von (11.974.005 USD) (2024: (152.131.889 USD)) als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt, da es sich dabei um einen wesentlichen Treiber für die Wertentwicklung und den Nettoinventarwert der Gesellschaft handelt. Bitte beachten Sie die Erläuterung 3 im Abschluss.	Wir bezogen das Verzeichnis der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2025 vom Administrator. Wir bewerteten die Angemessenheit des Bestands sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten, indem wir: ▶ ein Verständnis der wesentlichen Kontrollsysteme erlangten, die im Verlauf des Abstimmprozesses für erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten eingesetzt wurden, und diese beurteilten. Dazu gehören die Erlangung des Berichts des Prüfers der internen Kontrollen beim Dienstleister („Service Organization Auditor“) des Administrators und der Verwahrstelle sowie die Ermittlung der beim Administrator und der Verwahrstelle vorliegenden wesentlichen Kontrollsysteme im Verlauf des Anlageabstimmungsprozesses ▶ die Einholung unabhängiger Bestätigungen direkt von den Gegenparteien der einzelnen zum Jahresende gehaltenen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten und die Untersuchung von wesentlichen festgestellten Differenzbeträgen, um die Existenz dieser zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zu bestätigen.	Im Zuge der Ausführung unserer Prüfungshandlungen sind in Bezug auf diesen besonders wichtigen Prüfungssachverhalt keine Feststellungen getroffen worden.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte (Fortsetzung)

Risiken	Unsere Reaktion auf das Risiko	Dem Verwaltungsrat mitgeteilte wesentliche Feststellungen
Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten Wir erachten die Bewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten (mit einem beizulegenden Zeitwert von 50.306.627.968 USD (2024: 38.124.127.945 USD)) und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten (mit einem beizulegenden Zeitwert von (11.974.005 USD) (2024: (152.131.889 USD)) als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt, da es sich dabei um einen wesentlichen Treiber für die Wertentwicklung und den Nettoinventarwert der Gesellschaft handelt. Bitte beachten Sie die Erläuterungen 1 und 3 im Abschluss.	Wir bezogen das Verzeichnis der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2025 vom Administrator. Wir bewerteten die Angemessenheit der Bewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten, indem wir: ► ein Verständnis der wesentlichen Kontrollsysteme erlangten, die im Verlauf des Bewertungsprozesses für erfolgswirksam um beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten eingesetzt wurden, und diese beurteilten. Dazu gehören die Einholung des Berichts des Prüfers der internen Kontrollen beim Dienstleister („Service Auditor“) des Administrators sowie die Ermittlung der beim Administrator vorliegenden wesentlichen Kontrollsysteme im Verlauf des Anlagebewertungsprozesses; ► die Einholung unabhängiger Preise sowie ein Abgleich der Werte mit notierten oder von Preisdiensten bezogenen Kursen; oder die Neuberechnung des beizulegenden Zeitwerts anhand branchenüblicher Modelle unter Bewertung der Plausibilität der Annahmen und Eingabedaten, die vom Verwaltungsrat zur erfolgswirksamen Bewertung dieser finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert herangezogen wurden.	Im Zuge der Ausführung unserer Prüfungshandlungen sind in Bezug auf diesen besonders wichtigen Prüfungssachverhalt keine Feststellungen getroffen worden.

Unsere Anwendung der Wesentlichkeit

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

Wesentlichkeit

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

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS (IRL) ETF PLC (FORTSETZUNG)

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

Während unserer Prüfung führten wir eine Neubeurteilung der anfänglichen Wesentlichkeit durch und beließen sie unverändert.

Toleranzwesentlichkeit

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

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

Meldeschwelle

Ein Betrag, unterhalb dessen identifizierte Falschangaben als eindeutig vernachlässigbar einzustufen sind.

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

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

Überblick über den Umfang unserer Prüfung

Anpassung des Umfangs

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

Sonstige Informationen

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

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

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Building a better working world

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS (IRL) ETF PLC (FORTSETZUNG)

Vom Companies Act 2014 vorgeschriebene Beurteilungen sonstiger Sachverhalte

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

- die Informationen im Bericht des Verwaltungsrats für das abgeschlossene Geschäftsjahr, für das der Jahresabschluss erstellt wurde, mit dem Jahresabschluss übereinstimmen; und

- der Bericht des Verwaltungsrats, mit Ausnahme der Abschnitte, die sich auf die Berichterstattung zur Nachhaltigkeit gemäß Teil 28 des Companies Act 2014 beziehen, wurde in Übereinstimmung mit den geltenden gesetzlichen Anforderungen erstellt.

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

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

Zudem berichten wir im Zusammenhang mit den in der Corporate-Governance-Erklärung aufgeführten Informationen im Bericht des Verwaltungsrats im Abschluss, dass:

- uns auf der Grundlage unserer im Zuge unserer Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnisse und Einblicke in die Gesellschaft und ihr Umfeld keine wesentlichen falschen Angaben in den oben genannten Informationen bekannt geworden sind;

- auf der Grundlage der im Zuge der Abschlussprüfung durchgeführten Arbeiten unserer Auffassung nach:

    - die Beschreibung der Hauptmerkmale der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme im Zusammenhang mit dem Prozess der Finanzberichterstattung gemäß Companies Act 2014 erstellt wurde; und

    - die Corporate-Governance-Erklärung die vom Companies Act 2014 vorgeschriebenen Informationen enthält.

Sachverhalte, über die wir im Ausnahmefall berichten müssen

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

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

Building a better working world

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS (IRL) ETF PLC (FORTSETZUNG)

Jeweilige Zuständigkeiten

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

Gemäß ausführlicherer Erläuterung in der Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrats auf den Seiten 19 bis 20 ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung von Jahresabschlüssen gemäß den anwendbaren Rechtsvorschriften für die Finanzberichterstattung verantwortlich, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, und für die von ihm als notwendig erachteten internen Kontrollen, um eine Aufstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Fehlern sind.

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

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers für die Abschlussprüfung

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

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

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

Unser Ansatz stellte sich wie folgt dar:

- Wir haben ein Verständnis über die für die Gesellschaft anwendbaren rechtlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen gewonnen und festgelegt, dass die wichtigsten Rechtsvorschriften der irische Companies Act 2014, die Bestimmungen bezogen auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 und die Central Bank (Supervision And Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 sind.

Building a better working world

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS (IRL) ETF PLC (FORTSETZUNG)

- Wir haben nachvollzogen, wie die Gesellschaft diese Rahmenbedingungen einhält, indem wir unser Verständnis in Bezug auf das bestehende angemessene interne Kontrollsystem auf den neuesten Stand gebracht haben. Ferner betrachteten wir das Bestehen unabhängiger Dienstleister, die ordnungsgemäße Funktionstrennung und das regulierte Umfeld, in dem die Gesellschaft tätig ist, was die Möglichkeiten von Verstößen reduzieren könnte.

- Wir beurteilten die Anfälligkeit des Jahresabschlusses der Gesellschaft bezüglich Falschangaben, unter anderem wie Verstöße durch eine Außerkraftsetzung der Kontrollen durch das Management begangen werden könnten.

- Auf der Grundlage dieses Verständnisses planten wir unsere Prüfungshandlungen so, dass wir die Nichteinhaltung solcher Rechtsvorschriften identifizieren können. Unsere Prüfungshandlungen beinhalteten Nachfragen bei den für die Überwachung Verantwortlichen in Bezug auf mögliche Fälle der Nichteinhaltung von Rechtsvorschriften, die Überprüfung der Protokolle der Verwaltungsratssitzungen im Laufe des Berichtsjahres und die Einholung von Zusicherungen von Seiten des Managements.

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

Sonstige Angelegenheiten, zu denen wir Stellung nehmen müssen

Wir wurden vom Verwaltungsrat am 11. November 2021 zur Prüfung des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 und nachfolgende Bilanzierungszeiträume bestellt. Die ununterbrochene Mandatsdauer des Abschlussprüfers, einschließlich bereits erfolgter Verlängerungen und erneuter Bestellungen, beträgt 5 Jahre.

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

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

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

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



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

Büro: Dublin

Datum: 28. April 2026

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Core MSCI USA UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Value UCITS ETF USD	UBS Core MSCI World UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		3.858.474.496	500.734.217	9.095.089.367
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	232	145.755
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	763.140	–	10.343.464
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	8.372.629	915.525	70.384.216
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		427.735	85.166	2.682.289
Dividendenforderungen		1.687.061	397.959	5.037.933
Sonstige Forderungen		14.176	1.800	114.875
Gesamtumlaufvermögen		**3.869.739.237**	**502.134.899**	**9.183.797.899**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	(5.548)	–	–
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(28.552)	–	(803.980)
Banküberziehungskredite	1(e)	(48.477)	–	(65.250)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		(506.959)	(67.663)	(32.278.405)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(223.685)	(83.895)	(498.164)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(813.221)**	**(151.558)**	**(33.645.799)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**3.868.926.016**	**501.983.341**	**9.150.152.100**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Core S&P 500 UCITS ETF USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF AUD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		3.079.197.901	644.383.748	1.260.909.788
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	5.250
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	8.300.530	–	1.039
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	17.102.909	4.119.499	6.719.717
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		1.069.944	–	480.401
Dividendenforderungen		1.358.796	110.677	688.433
Sonstige Forderungen		58.237	3.380	33
Gesamtumlaufvermögen		**3.107.088.317**	**648.617.304**	**1.268.804.661**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	(10.418)	–	–
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(44.955)	–	(1.771.226)
Banküberziehungskredite	1(e)	–	(7.352)	–
Verbindlichkeiten aus erworbenen Fondsaktien		–	–	(7.667.998)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		(399.449)	(3.624.965)	(754.611)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(107.829)	(225.279)	(429.652)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(562.651)**	**(3.857.596)**	**(10.623.487)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**3.106.525.666**	**644.759.708**	**1.258.181.174**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF EUR	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF CHF	UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		809.737.786	433.255.377	167.465.269
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	528	123	18.210
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	8.022.420	3.958.385	145.383
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	2.222.073	453.869	7.407.611
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		155.287	65.649	211.278
Dividendenforderungen		346.783	187.903	651.447
Gesamtumlaufvermögen		**820.484.877**	**437.921.306**	**175.899.198**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(58.903)	(6.958)	(37.442)
Banküberziehungskredite	1(e)	–	(5.877)	(7.234)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		(7.912.916)	(3.958.661)	(6.124.820)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(65.126)	(36.014)	(40.474)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(8.036.945)**	**(4.007.510)**	**(6.209.970)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**812.447.932**	**433.913.796**	**169.689.228**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		880.311.520	44.939.575	200.714.582
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	50	1.410
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	4.778	47.057	276.026
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	24.967	87.216	11.028
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		43	11.643	38.003
Dividendenforderungen		1.674.956	59.106	175.341
Sonstige Forderungen		–	154	27
Gesamtumlaufvermögen		**882.016.264**	**45.144.801**	**201.216.417**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(599.808)	–	(11.746)
Banküberziehungskredite	1(e)	–	–	(1.993)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	(12.290)	(9.665)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(172.449)	(7.012)	(35.373)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(772.257)**	**(19.302)**	**(58.777)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**881.244.007**	**45.125.499**	**201.157.640**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		1.042.297.410	178.544.719	2.553.596.308
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	13.000	78	60.865
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	1.547.160	364.314	14.030.714
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	2.864.788	293.369	7.800.759
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		163.297	57.431	479.608
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		–	–	359
Dividendenforderungen		524.278	158.376	4.557.730
Sonstige Forderungen		7.245	6.316	–
Gesamtumlaufvermögen		**1.047.417.178**	**179.424.603**	**2.580.526.343**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(38.989)	–	(1.164.608)
Banküberziehungskredite	1(e)	–	(15.302)	(5.055.198)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	(19.801)	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(227.319)	(39.861)	(602.813)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(266.308)**	**(74.964)**	**(6.822.619)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**1.047.150.870**	**179.349.639**	**2.573.703.724**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF USD	UBS Global Gender Equality UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		6.447.217.456	249.867.137	4.059.123.232
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	110.280	36.706	31.020
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	21.641.278	557.549	14.552.756
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	9.996.323	845.083	5.971.429
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		822.145	318.459	313.063
Forderungen aus veräußerten Anlagen		1.464	–	–
Dividendenforderungen		6.218.806	3.158.771	1.839.244
Gesamtumlaufvermögen		**6.486.007.752**	**254.783.705**	**4.081.830.744**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(6.553.263)	(178.878)	(110.675)
Banküberziehungskredite	1(e)	–	(311.476)	(1.740)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(1.375.826)	(45.951)	(380.160)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(7.929.089)**	**(536.305)**	**(492.575)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**6.478.078.663**	**254.247.400**	**4.081.338.169**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		1.214.193.935	2.229.277.249	792.659.487
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	9.870	45.942	–
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	3.197.461	4.048.923	1.481.033
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	1.933.351	5.562.249	1.927.918
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		113.866	505.434	135.567
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	133.414	–
Dividendenforderungen		856.183	2.162.773	527.793
Gesamtumlaufvermögen		**1.220.304.666**	**2.241.735.984**	**796.731.798**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	(15.540)
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(158.573)	(321.609)	(16.477)
Banküberziehungskredite	1(e)	(26.721)	–	(20.478)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	(273.103)	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(206.380)	(373.176)	(104.546)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(391.674)**	**(967.888)**	**(157.041)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**1.219.912.992**	**2.240.768.096**	**796.574.757**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		17.678.414	4.334.080	5.667.930
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	1.240	740	370
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	121.095	11.504	2.301
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		14.726	14.155	12.589
Dividendenforderungen		23.952	14.705	10.502
Gesamtumlaufvermögen		**17.839.427**	**4.375.184**	**5.693.692**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		(1.797)	–	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(2.867)	(515)	(714)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(4.664)**	**(515)**	**(714)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**17.834.763**	**4.374.669**	**5.692.978**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		177.009.466	27.549.827.663	33.717.660
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	1.410	1.200.000	1.304
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	–	91.619.392	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	326.405	125.917.435	83.786
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		31.770	7.040.799	39.087
Dividendenforderungen		81.206	35.058.726	23.802
Gesamtumlaufvermögen		**177.450.257**	**27.810.664.015**	**33.865.639**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	(30.156.077)	(16.543)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(13.987)	(2.948.276)	(1.827)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(13.987)**	**(33.104.353)**	**(18.370)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**177.436.270**	**27.777.559.662**	**33.847.269**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA Universal UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF JPY	UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		3.520.048	17.079.905.902	193.332.839
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	570.000	7.080
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	1.507	60.145.634	236.870
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		–	5.489.985	93.462
Dividendenforderungen		1.480	14.392.297	474.213
Gesamtumlaufvermögen		**3.523.035**	**17.160.503.818**	**194.144.464**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	–	(19.211)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(211)	(2.173.306)	(19.707)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(211)**	**(2.173.306)**	**(38.918)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**3.522.824**	**17.158.330.512**	**194.105.546**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		33.054.881	225.609.116	728.386.351
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	45	7.578	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	73.160	661.872	1.908.771
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		30.434	56.023	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	445	201.952
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		–	–	303
Dividendenforderungen		23.986	270.366	824.590
Gesamtumlaufvermögen		**33.182.506**	**226.605.400**	**731.321.967**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Banküberziehungskredite	1(e)	–	–	(1.152)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	(23.220)	(896.273)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(5.140)	(30.332)	(141.498)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(5.140)**	**(53.552)**	**(1.038.923)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**33.177.366**	**226.551.848**	**730.283.044**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF AUD	UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		13.201.502	295.815.589	10.015.309
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	965
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	4.413	–	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	35.085	181.245	17.690
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		–	–	14.318
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	2.347.769	40
Dividendenforderungen		9.310	311.858	11.037
Gesamtumlaufvermögen		**13.250.310**	**298.656.461**	**10.059.359**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(6.396)	–	–
Verbindlichkeiten aus erworbenen Fondsaktien		–	(2.368.836)	–
Zahlbare Kapitalertragssteuern		–	–	(74.056)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(2.290)	(109.378)	(2.537)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(8.686)**	**(2.478.214)**	**(76.593)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**13.241.624**	**296.178.247**	**9.982.766**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF USD	UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF EUR
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		10.456.733	3.627.094	31.509.953
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	5.412	23.705	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	1.773	1.412	522.039
Dividendenforderungen		22.254	1.712	–
Sonstige Forderungen		–	–	53.778
Gesamtumlaufvermögen		**10.486.172**	**3.653.923**	**32.085.770**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	(24.699)	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(1.802)	(331)	(2.177)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.802)**	**(25.030)**	**(2.177)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**10.484.370**	**3.628.893**	**32.083.593**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF CAD	UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		240.077.567	5.800.844	280.590.340
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	850	6.093
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	147.792	21.673	730.589
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		–	22.674	156.937
Dividendenforderungen		210.613	5.061	362.027
Gesamtumlaufvermögen		**240.435.972**	**5.851.102**	**281.845.986**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(65.035)	(970)	(59.836)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(65.035)**	**(970)**	**(59.836)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**240.370.937**	**5.850.132**	**281.786.150**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD	UBS MSCI USA NSL UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		164.657.695	2.477.913.185	3.235.131.596
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	9.633	50.287	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	615.192	9.887.651	3.827.862
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		159.442	924.154	417.502
Forderungen aus veräußerten Anlagen		120.001	–	–
Dividendenforderungen		789.896	1.152.366	1.407.088
Gesamtumlaufvermögen		**166.351.859**	**2.489.927.643**	**3.240.784.048**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	(31.363)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(35.911)	(422.864)	(369.493)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(35.911)**	**(422.864)**	**(400.856)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**166.315.948**	**2.489.504.779**	**3.240.383.192**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF USD	UBS MSCI World Selection UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		297.986.511	39.009.875	1.389.836.539
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	18.736
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	–	–	5.227.069
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	726.842	7.686	1.970.900
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		–	–	251.607
Forderungen aus veräußerten Anlagen		1.688.666	–	426.425
Dividendenforderungen		244.173	4.426	1.365.259
Gesamtumlaufvermögen		**300.646.192**	**39.021.987**	**1.399.096.535**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	–	–	(369.118)
Banküberziehungskredite	1(e)	–	–	(1.297)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		(1.701.826)	–	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(51.814)	(5.990)	(313.220)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.753.640)**	**(5.990)**	**(683.635)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**298.892.552**	**39.015.997**	**1.398.412.900**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF [1] USD	UBS Nasdaq-100 UCITS ETF [2] USD	UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF [2] USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		128.294.349	88.320.529	2.584.526
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	–	10.267	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	91.110	28.622	1.095
Forderungen aus veräußerten Anlagen		1.964.654	–	–
Dividendenforderungen		30.632	14.673	601
Gesamtumlaufvermögen		**130.380.745**	**88.374.091**	**2.586.222**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus erworbenen Fondsaktien		(1.964.852)	–	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(41.148)	(6.744)	(332)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(2.006.000)**	**(6.744)**	**(332)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**128.374.745**	**88.367.347**	**2.585.890**

[1]Der Fonds wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.
[2]Der Fonds wurde am 11. März 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF [3] USD	UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF[3] USD	UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF[3] USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		3.298.816	14.787.220	2.258.174
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	1.722	115.222	751
Dividendenforderungen		282	8.208	–
Gesamtumlaufvermögen		**3.300.820**	**14.910.650**	**2.258.925**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	(98.311)	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(337)	(704)	(231)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(337)**	**(99.015)**	**(231)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**3.300.483**	**14.811.635**	**2.258.694**

[3] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF[3] USD	UBS MSCI India Universal UCITS ETF[4] USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		2.148.043	2.068.920	50.204.453.617
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	596.746
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	–	–	101.577.605
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	1.254	324	176.877.417
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		–	–	10.360.376
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	6.102.670
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		–	–	662
Dividendenforderungen		1.663	105	40.782.507
Sonstige Forderungen		–	–	269.392
Gesamtumlaufvermögen		**2.150.960**	**2.069.349**	**50.541.020.992**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	(62.869)
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	–	–	(11.911.136)
Banküberziehungskredite	1(e)	–	–	(5.571.088)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Fondsaktien		–	–	(8.657.913)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	–	(61.088.013)
Zahlbare Kapitalertragssteuern		–	–	(74.056)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(220)	(632)	(6.911.626)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(220)**	**(632)**	**(94.276.701)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**2.150.740**	**2.068.717**	**50.446.744.291**

[3] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.
[4] Der Fonds wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Für und im Namen des Verwaltungsrats

Alan White
Verwaltungsratsmitglied
23. April 2026

DocuSigned by:
8449A4EE848A491...

William Kennedy
Verwaltungsratsmitglied

Signed by:
A0350A8F70B54C4...

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Core MSCI USA UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Value UCITS ETF USD	UBS Core MSCI World UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		2.950.277.662	746.657.496	2.196.451.104
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	26.279
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	14.658	–	533.878
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	11.041.011	2.133.648	17.385.787
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		700.412	250.342	1.156.613
Dividendenforderungen		1.583.040	665.723	1.428.928
Sonstige Forderungen		737.175	75.106	295.243
Gesamtumlaufvermögen		**2.964.353.958**	**749.782.315**	**2.217.277.832**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	(304.915)	(52.622)	(400.663)
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(628.675)	–	(7.373.203)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	–	(2.305.673)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(878.805)	(170.843)	(438.085)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.812.395)**	**(223.465)**	**(10.517.624)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**2.962.541.563**	**749.558.850**	**2.206.760.208**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Core S&P 500 UCITS ETF USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF AUD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		1.197.626.950	154.369.826	758.479.645
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	–	–	5.492.242
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	9.363.950	31.517	5.930.899
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		640.197	–	486.904
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		–	–	1.623.748
Dividendenforderungen		635.891	59.588	470.625
Sonstige Forderungen		332.988	33.807	1.658
Gesamtumlaufvermögen		**1.208.599.976**	**154.494.738**	**772.485.721**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	(297.070)	–	(72.450)
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(7.704.083)	–	–
Banküberziehungskredite	1(e)	(141.727)	(12.688)	(518.202)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	–	(10.408.222)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(406.853)	(89.120)	(259.532)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(8.549.733)**	**(101.808)**	**(11.258.406)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**1.200.050.243**	**154.392.930**	**761.227.315**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF EUR	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF CHF	UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		391.323.571	289.857.601	122.710.367
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	3.181
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	43.299	11.761	160.447
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	564.641	205.236	256.355
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		65.785	28.678	158.929
Forderungen aus veräußerten Anlagen		8.680.325	9.452.972	–
Dividendenforderungen		213.664	155.618	600.420
Gesamtumlaufvermögen		**400.891.285**	**299.711.866**	**123.889.699**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	(18.508)	(8.684)	(10.723)
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(8.747.293)	(9.509.727)	(103.076)
Banküberziehungskredite	1(e)	–	–	(41.277)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(34.612)	(24.694)	(32.052)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(8.800.413)**	**(9.543.105)**	**(187.128)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**392.090.872**	**290.168.761**	**123.702.571**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		765.778.020	45.071.708	179.669.116
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	34.252	–	7.155
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	187.445	50.738	103.412
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		42	34.619	59.686
Dividendenforderungen		1.649.011	66.284	273.903
Sonstige Forderungen		–	13.125	42.942
Gesamtumlaufvermögen		**767.648.770**	**45.236.474**	**180.156.214**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	(3.982)	(16.467)
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(670.393)	(102.072)	(459.010)
Darlehensverbindlichkeiten	1(u)	(1.500.000)	–	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(148.762)	(23.645)	(84.678)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(2.319.155)**	**(129.699)**	**(560.155)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**765.329.615**	**45.106.775**	**179.596.059**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		1.429.440.743	151.043.224	2.781.782.487
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	12.090
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	40.086	13.094	7.272.863
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	1.817.621	162.854	6.212.971
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		173.940	57.517	622.706
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	998.887	16.756.707
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		–	–	359
Dividendenforderungen		785.993	142.399	4.530.011
Sonstige Forderungen		181.293	34.282	–
Gesamtumlaufvermögen		**1.432.439.676**	**152.452.257**	**2.817.190.194**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	(41.138)	(9.582)	(196.272)
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(2.652.580)	(1.018.785)	(28.176.830)
Banküberziehungskredite	1(e)	–	(7.298)	(528.522)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	(327)	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(495.301)	(61.438)	(669.184)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(3.189.019)**	**(1.097.430)**	**(29.570.808)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**1.429.250.657**	**151.354.827**	**2.787.619.386**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF USD	UBS Global Gender Equality UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		4.109.247.012	590.089.471	5.110.056.881
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	6.821	–	–
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	9.702.611	741.193	77.278
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	9.089.560	369.323	3.435.360
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		835.640	–	404.945
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	286.278	–
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		54.770.424	–	–
Dividendenforderungen		4.336.186	3.258.720	2.929.032
Sonstige Forderungen		208	579	–
Gesamtumlaufvermögen		**4.187.988.462**	**594.745.564**	**5.116.903.496**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	(262.205)	–	(88.428)
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(32.326.787)	(4.075.692)	(16.032.534)
Banküberziehungskredite	1(e)	–	(97.828)	(244.471)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Fondsaktien		(988.582)	–	–
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		(23.993.306)	–	–
Darlehensverbindlichkeiten	1(u)	–	(3.100.000)	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(860.369)	(108.939)	(464.576)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(58.431.249)**	**(7.382.459)**	**(16.830.009)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**4.129.557.213**	**587.363.105**	**5.100.073.487**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		1.938.867.002	1.676.539.077	734.952.761
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	11.453	–
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	431.733	644.387	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	2.710.502	6.604.106	1.459.353
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		166.293	588.625	125.000
Forderungen aus veräußerten Anlagen		10.753.632	–	–
Dividendenforderungen		1.489.508	1.668.759	267.782
Gesamtumlaufvermögen		**1.954.418.670**	**1.686.056.407**	**736.804.896**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	(17.269)	(174.843)	(26.600)
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(11.425.871)	(6.331.287)	(381.438)
Banküberziehungskredite	1(e)	–	(220)	–
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	(665.933)	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(342.356)	(284.660)	(65.784)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(11.785.496)**	**(7.456.943)**	**(473.822)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**1.942.633.174**	**1.678.599.464**	**736.331.074**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		13.909.990	4.429.010	4.914.646
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	76.645	12.245	617
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		39.082	6.259	7.479
Dividendenforderungen		23.260	21.203	13.520
Gesamtumlaufvermögen		**14.048.977**	**4.468.717**	**4.936.262**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	(5.480)	(825)	(410)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	(1.360)	(1.043)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(2.302)	(532)	(634)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(7.782)**	**(2.717)**	**(2.087)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**14.041.195**	**4.466.000**	**4.934.175**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		455.100.836	39.190.328.426	10.277.097
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	900.000	–
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	–	96.445.021	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	738.410	100.246.970	64.165
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		61.851	8.541.193	14.970
Dividendenforderungen		196.503	46.556.293	8.090
Sonstige Forderungen		–	287	–
Gesamtumlaufvermögen		**456.097.600**	**39.443.018.190**	**10.364.322**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	(24.700)	–	(2.255)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	(122.357.976)	(570)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(34.187)	(4.066.575)	(1.343)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(58.887)**	**(126.424.551)**	**(4.168)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**456.038.713**	**39.316.593.639**	**10.360.154**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI USA Universal UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF JPY	UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		3.023.424	2.263.058.409	104.498.845
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	200.000	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	2.069	19.982.699	84.060
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		–	3.581.521	72.502
Dividendenforderungen		3.686	1.876.705	546.459
Gesamtumlaufvermögen		**3.029.179**	**2.288.699.334**	**105.201.866**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	(13.176)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	(1.917.890)	(4.924)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(499)	(285.535)	(11.798)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(499)**	**(2.203.425)**	**(29.898)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**3.028.680**	**2.286.495.909**	**105.171.968**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		16.558.387	88.013.228	478.306.052
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	54.802	272.751	832.341
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		22.752	35.708	–
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		–	–	303
Dividendenforderungen		12.981	82.368	704.498
Gesamtumlaufvermögen		**16.648.922**	**88.404.055**	**479.843.194**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	(3.027)	(10.088)	–
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		(1.008)	–	–
Darlehensverbindlichkeiten	1(u)	–	–	(850.000)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(2.597)	(12.266)	(94.665)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(6.632)**	**(22.354)**	**(944.665)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**16.642.290**	**88.381.701**	**478.898.529**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF AUD	UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		6.322.212	174.737.029	7.612.261
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	26.771	–	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	10.752	54.042	6.506
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		–	–	8.021
Forderungen aus veräußerten Anlagen		54	–	–
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		–	1.614.848	–
Dividendenforderungen		5.655	162.528	1.768
Gesamtumlaufvermögen		**6.365.444**	**176.568.447**	**7.628.556**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	(549)
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(4.342)	–	–
Banküberziehungskredite	1(e)	(9.764)	–	–
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		(6.578)	(1.596.434)	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(1.084)	(63.887)	(1.966)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(21.768)**	**(1.660.321)**	**(2.515)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**6.343.676**	**174.908.126**	**7.626.041**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF [1] USD	UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF [2] EUR
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		6.347.005	2.994.006	30.800.846
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	2.415	2.099	601.237
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	25.427	–
Dividendenforderungen		10.861	1.591	–
Sonstige Forderungen		–	–	22.027
Gesamtumlaufvermögen		**6.360.281**	**3.023.123**	**31.424.110**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(15.250)	(26.872)	–
Banküberziehungskredite	1(e)	(13)	–	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(948)	(289)	(2.127)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(16.211)**	**(27.161)**	**(2.127)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**6.344.070**	**2.995.962**	**31.421.983**

[1]Der Fonds wurde am 18. März 2024 aufgelegt.

[2]Der Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF [2] CAD	UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF [3] USD	UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF [4] USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		2.422.306	8.744.901	275.113.408
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	1.273
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	2.469	4.567	566.808
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		–	–	114.238
Dividendenforderungen		2.709	4.688	317.847
Gesamtumlaufvermögen		**2.427.484**	**8.754.156**	**276.113.574**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	(17.746)
Banküberziehungskredite	1(e)	–	(1.752)	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(690)	(1.517)	(108.835)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(690)**	**(3.269)**	**(126.581)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**2.426.794**	**8.750.887**	**275.986.993**

[2]Der Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

[3]Der Fonds wurde am 20. März 2024 aufgelegt.

[4]Der Fonds wurde am 26. August 2024 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF [4] USD	UBS MSCI USA Selection UCITS ETF [4] USD	UBS MSCI USA NSL UCITS ETF [4] USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		176.253.393	3.039.578.333	2.856.880.893
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	541.349	4.248.383	1.627.126
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		–	286.564	217.225
Forderungen aus veräußerten Anlagen		765	–	–
Dividendenforderungen		778.142	1.633.800	1.530.565
Gesamtumlaufvermögen		**177.573.649**	**3.045.747.080**	**2.860.255.809**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	(114.565)	(76.660)
Banküberziehungskredite	1(e)	(174)	–	–
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		(342.746)	–	–
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(67.156)	(472.257)	(396.670)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(410.076)**	**(586.822)**	**(473.330)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**177.163.573**	**3.045.160.258**	**2.859.782.479**

[4]Der Fonds wurde am 26. August 2024 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF [4] USD	UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF [4] USD	UBS MSCI World Selection UCITS ETF [4] USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		605.106.258	38.337.410	1.218.716.727
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	4.454
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	–	–	1.119.006
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	269.102	4.074	2.446.452
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		–	–	230.365
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	7.825.416
Dividendenforderungen		617.014	5.908	1.152.869
Gesamtumlaufvermögen		**605.992.374**	**38.347.392**	**1.231.495.289**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	–	–	(52.664)
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	–	–	(10.604.001)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(175.223)	(11.491)	(287.017)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(175.223)**	**(11.491)**	**(10.943.682)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**605.817.151**	**38.335.901**	**1.220.551.607**

[4]Der Fonds wurde am 26. August 2024 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS (Irl) ETF plc, insgesamt USD
Umlaufvermögen		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)	
Wertpapiere		38.099.155.293
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	72.550
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	24.900.102
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	90.240.085
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		7.573.966
Forderungen aus veräußerten Anlagen		56.066.091
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		56.776.284
Dividendenforderungen		35.576.262
Sonstige Forderungen		1.770.587
Gesamtumlaufvermögen		**38.372.131.220**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)(iv)	
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(vi)	(2.299.041)
Devisenterminkontrakte	1(d)(vi)	(149.832.848)
Banküberziehungskredite	1(e)	(1.406.582)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Fondsaktien		(988.582)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		(35.547.252)
Darlehensverbindlichkeiten	1(u)	(5.828.522)
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		(7.642.436)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(203.545.263)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**38.168.585.957**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Core MSCI USA UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Value UCITS ETF USD	UBS Core MSCI World UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	507.225.378	57.198.767	947.049.693
Dividendenerträge	1(h)	41.162.612	11.734.496	77.431.606
Erträge aus der Wertpapierleihe	1(q), 9	18.648	4.487	942.141
Sonstige Erträge		453.050	49.866	1.047.370
Nettoertrag insgesamt		**548.859.688**	**68.987.616**	**1.026.470.810**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(2.119.426)	(1.065.440)	(3.653.289)
Aufwendungen insgesamt		**(2.119.426)**	**(1.065.440)**	**(3.653.289)**
Betriebsgewinn		**546.740.262**	**67.922.176**	**1.022.817.521**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(12.714.738)	(14.002.589)	(14.104.100)
Zinsaufwendungen	1(h)	(120)	(159)	(6.489)
Besteuerung				
Quellensteuer		(5.781.874)	(1.637.664)	(9.440.787)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**528.243.530**	**52.281.764**	**999.266.145**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**528.243.530**	**52.281.764**	**999.266.145**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Core S&P 500 UCITS ETF USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF AUD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	306.925.865	335.722.284	36.843.176
Dividendenerträge	1(h)	22.148.704	5.175.549	38.894.059
Erträge aus der Wertpapierleihe	1(q), 9	7.829	164.326	57.745
Sonstige Erträge		371.038	98.124	53.870
Nettoertrag insgesamt		**329.453.436**	**341.160.283**	**75.848.850**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(950.485)	(1.584.801)	(4.638.778)
Aufwendungen insgesamt		**(950.485)**	**(1.584.801)**	**(4.638.778)**
Betriebsgewinn		**328.502.951**	**339.575.482**	**71.210.072**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(9.870.454)	(2.161.600)	(18.054.305)
Zinsaufwendungen	1(h)	(4.309)	(12.782)	–
Besteuerung				
Quellensteuer		(3.124.466)	(561.654)	(517.884)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**315.503.722**	**336.839.446**	**52.637.883**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**315.503.722**	**336.839.446**	**52.637.883**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF EUR	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF CHF	UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	63.930.182	35.075.381	31.200.376
Dividendenerträge	1(h)	6.369.508	4.092.668	6.759.476
Erträge aus der Wertpapierleihe	1(q), 9	1.687	898	–
Sonstige Erträge		19.644	12.126	6.897
Nettoertrag insgesamt		**70.321.021**	**39.181.073**	**37.966.749**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(481.594)	(309.756)	(434.943)
Aufwendungen insgesamt		**(481.594)**	**(309.756)**	**(434.943)**
Betriebsgewinn		**69.839.427**	**38.871.317**	**37.531.806**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(998.925)	–	(4.982.870)
Zinsaufwendungen	1(h)	(9.167)	(4.150)	(1.332)
Besteuerung				
Quellensteuer		(895.238)	(575.308)	(980.073)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**67.936.097**	**38.291.859**	**31.567.531**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**67.936.097**	**38.291.859**	**31.567.531**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	137.881.645	2.145.240	17.271.546
Dividendenerträge	1(h)	26.125.009	1.124.293	2.745.365
Erträge aus der Wertpapierleihe	1(q), 9	–	220	–
Sonstige Erträge		11.117	5.052	5.725
Nettoertrag insgesamt		**164.017.771**	**3.274.805**	**20.022.636**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(1.900.338)	(81.418)	(410.390)
Aufwendungen insgesamt		**(1.900.338)**	**(81.418)**	**(410.390)**
Betriebsgewinn		**162.117.433**	**3.193.387**	**19.612.246**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(21.802.716)	(808.880)	(1.942.169)
Zinsaufwendungen	1(h)	(116.882)	(29)	(1.557)
Besteuerung				
Quellensteuer		(163.399)	(159.028)	(370.263)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**140.034.436**	**2.225.450**	**17.298.257**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**140.034.436**	**2.225.450**	**17.298.257**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	174.485.364	21.846.463	464.573.993
Dividendenerträge	1(h)	11.290.981	2.978.943	45.491.508
Erträge aus der Wertpapierleihe	1(q), 9	–	12.897	–
Sonstige Erträge		68.088	20.883	67.856
Nettoertrag insgesamt		**185.844.433**	**24.859.186**	**510.133.357**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(2.989.358)	(430.086)	(7.170.725)
Aufwendungen insgesamt		**(2.989.358)**	**(430.086)**	**(7.170.725)**
Betriebsgewinn		**182.855.075**	**24.429.100**	**502.962.632**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(5.862.444)	(416.236)	(5.629.302)
Zinsaufwendungen	1(h)	(1.862)	(331)	(32.786)
Besteuerung				
Quellensteuer		(1.583.050)	(412.278)	(5.973.838)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**175.407.719**	**23.600.255**	**491.326.706**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**175.407.719**	**23.600.255**	**491.326.706**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF USD	UBS Global Gender Equality UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	1.175.310.642	58.963.309	680.859.500
Dividendenerträge	1(h)	95.796.967	9.018.559	46.399.412
Sonstige Erträge		186.171	13.357	113.877
Nettoertrag insgesamt		**1.271.293.780**	**67.995.225**	**727.372.789**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(13.301.178)	(645.071)	(3.987.361)
Aufwendungen insgesamt		**(13.301.178)**	**(645.071)**	**(3.987.361)**
Betriebsgewinn		**1.257.992.602**	**67.350.154**	**723.385.428**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(28.459.916)	(993.379)	(7.184.651)
Zinsaufwendungen	1(h)	(18.398)	(171.168)	(670)
Besteuerung				
Quellensteuer		(11.339.653)	(601.462)	(6.554.766)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**1.218.174.635**	**65.584.145**	**709.645.341**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**1.218.174.635**	**65.584.145**	**709.645.341**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	58.778.265	279.979.767	126.029.971
Dividendenerträge	1(h)	19.408.546	31.648.069	10.264.857
Sonstige Erträge		56.061	106.462	26.981
Nettoertrag insgesamt		**78.242.872**	**311.734.298**	**136.321.809**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(2.779.120)	(3.846.370)	(1.151.039)
Aufwendungen insgesamt		**(2.779.120)**	**(3.846.370)**	**(1.151.039)**
Betriebsgewinn		**75.463.752**	**307.887.928**	**135.170.770**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(6.844.610)	(4.288.012)	(208.498)
Zinsaufwendungen	1(h)	–	(709)	–
Besteuerung				
Quellensteuer		(2.790.852)	(4.172.533)	(1.412.506)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**65.828.290**	**299.426.674**	**133.549.766**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**65.828.290**	**299.426.674**	**133.549.766**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	2.894.792	503.038	635.577
Dividendenerträge	1(h)	294.171	99.735	151.535
Sonstige Erträge		2.557	357	392
Nettoertrag insgesamt		**3.191.520**	**603.130**	**787.504**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(29.715)	(5.410)	(7.970)
Aufwendungen insgesamt		**(29.715)**	**(5.410)**	**(7.970)**
Betriebsgewinn		**3.161.805**	**597.720**	**779.534**
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	1(h)	–	–	(22)
Besteuerung				
Quellensteuer		(41.199)	(11.187)	(20.709)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**3.120.606**	**586.533**	**758.803**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**3.120.606**	**586.533**	**758.803**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	29.261.155	5.744.626.682	3.090.930
Dividendenerträge	1(h)	3.631.984	486.884.915	409.323
Sonstige Erträge		10.048	333.719	1.635
Nettoertrag insgesamt		**32.903.187**	**6.231.845.316**	**3.501.888**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(298.205)	(36.394.212)	(19.335)
Aufwendungen insgesamt		**(298.205)**	**(36.394.212)**	**(19.335)**
Betriebsgewinn		**32.604.982**	**6.195.451.104**	**3.482.553**
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	1(h)	–	(112.822)	(103)
Besteuerung				
Quellensteuer		(524.926)	(72.985.340)	(53.637)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**32.080.056**	**6.122.352.942**	**3.428.813**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**32.080.056**	**6.122.352.942**	**3.428.813**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA Universal UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF JPY	UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	461.494	1.668.858.374	21.365.091
Dividendenerträge	1(h)	39.382	67.773.223	2.970.307
Sonstige Erträge		929	29.755	5.045
Nettoertrag insgesamt		**501.805**	**1.736.661.352**	**24.340.443**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(2.235)	(8.400.281)	(122.234)
Aufwendungen insgesamt		**(2.235)**	**(8.400.281)**	**(122.234)**
Betriebsgewinn		**499.570**	**1.728.261.071**	**24.218.209**
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	1(h)	–	(10.323)	(169)
Besteuerung				
Quellensteuer		(5.426)	(10.164.883)	(181.336)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**494.144**	**1.718.085.865**	**24.036.704**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**494.144**	**1.718.085.865**	**24.036.704**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	3.513.344	43.123.097	77.980.971
Dividendenerträge	1(h)	348.537	3.859.699	11.463.006
Sonstige Erträge		2.506	6.169	17.758
Nettoertrag insgesamt		**3.864.387**	**46.988.965**	**89.461.735**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(39.789)	(253.494)	(1.322.042)
Aufwendungen insgesamt		**(39.789)**	**(253.494)**	**(1.322.042)**
Betriebsgewinn		**3.824.598**	**46.735.471**	**88.139.693**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	–	–	(202.821)
Zinsaufwendungen	1(h)	(28)	(6.386)	(38.482)
Besteuerung				
Quellensteuer		(49.067)	(464.275)	(1.246.689)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**3.775.503**	**46.264.810**	**86.651.701**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**3.775.503**	**46.264.810**	**86.651.701**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF AUD	UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	1.872.931	319.589	2.257.490
Dividendenerträge	1(h)	453.014	9.292.044	227.500
Sonstige Erträge		393	3.902	543
Nettoertrag insgesamt		**2.326.338**	**9.615.535**	**2.485.533**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(24.901)	(1.235.038)	(26.481)
Aufwendungen insgesamt		**(24.901)**	**(1.235.038)**	**(26.481)**
Betriebsgewinn		**2.301.437**	**8.380.497**	**2.459.052**
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	1(h)	(957)	(20.002)	(95)
Besteuerung				
Quellensteuer		(10.033)	(250.555)	(28.176)
Capital gains tax		–	–	(74.056)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**2.290.447**	**8.109.940**	**2.356.725**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**2.290.447**	**8.109.940**	**2.356.725**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF USD	UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF EUR
Erträge				
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	171.107	609.769	(11.503)
Dividendenerträge	1(h)	332.780	39.429	–
Anleihenerträge	1(i)	–	–	625.570
Sonstige Erträge		148	514	72.940
Nettoertrag insgesamt		**504.035**	**649.712**	**687.007**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(21.108)	(2.772)	(25.397)
Aufwendungen insgesamt		**(21.108)**	**(2.772)**	**(25.397)**
Betriebsgewinn		**482.927**	**646.940**	**661.610**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(309.457)	(8.530)	–
Besteuerung				
Quellensteuer		(46.578)	(5.479)	–
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**126.892**	**632.931**	**661.610**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**126.892**	**632.931**	**661.610**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF CAD	UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	10.139.993	2.499.206	25.494.147
Dividendenerträge	1(h)	1.217.219	315.960	6.166.436
Sonstige Erträge		889	871	20.997
Nettoertrag insgesamt		**11.358.101**	**2.816.037**	**31.681.580**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(167.624)	(18.084)	(705.808)
Aufwendungen insgesamt		**(167.624)**	**(18.084)**	**(705.808)**
Betriebsgewinn		**11.190.477**	**2.797.953**	**30.975.772**
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	1(h)	–	(895)	(182)
Besteuerung				
Quellensteuer		(304.321)	(49.260)	(929.421)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**10.886.156**	**2.747.798**	**30.046.169**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**10.886.156**	**2.747.798**	**30.046.169**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD	UBS MSCI USA NSL UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	8.414.774	314.048.458	461.386.632
Dividendenerträge	1(h)	7.623.912	30.039.943	36.097.249
Sonstige Erträge		63.969	307.970	147.405
Nettoertrag insgesamt		**16.102.655**	**344.396.371**	**497.631.286**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(445.792)	(2.490.001)	(2.609.979)
Aufwendungen insgesamt		**(445.792)**	**(2.490.001)**	**(2.609.979)**
Betriebsgewinn		**15.656.863**	**341.906.370**	**495.021.307**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(5.883.494)	–	–
Zinsaufwendungen	1(h)	(1.421)	–	(18.982)
Besteuerung				
Quellensteuer		(1.004.613)	(4.247.407)	(5.097.391)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**8.767.335**	**337.658.963**	**489.904.934**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**8.767.335**	**337.658.963**	**489.904.934**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF USD	UBS MSCI World Selection UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	4.867.419	4.107.857	256.164.731
Dividendenerträge	1(h)	7.033.410	195.634	19.024.652
Sonstige Erträge		74.699	1.056	91.937
Nettoertrag insgesamt		**11.975.528**	**4.304.547**	**275.281.320**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(879.758)	(66.222)	(1.934.183)
Aufwendungen insgesamt		**(879.758)**	**(66.222)**	**(1.934.183)**
Betriebsgewinn		**11.095.770**	**4.238.325**	**273.347.137**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	–	–	(1.575.542)
Zinsaufwendungen	1(h)	(86)	(21)	(8.283)
Besteuerung				
Quellensteuer		(979.770)	(27.663)	(2.318.025)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**10.115.914**	**4.210.641**	**269.445.287**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**10.115.914**	**4.210.641**	**269.445.287**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF [1] USD	UBS Nasdaq-100 UCITS ETF [2] USD	UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF [2] USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	73.889.658	3.132.795	673.579
Dividendenerträge	1(h)	1.623.964	105.168	12.196
Erträge aus der Wertpapierleihe	1(q), 9	–	4	–
Sonstige Erträge		4.320	352	33
Nettoertrag insgesamt		**75.517.942**	**3.238.319**	**685.808**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(330.753)	(20.431)	(2.784)
Aufwendungen insgesamt		**(330.753)**	**(20.431)**	**(2.784)**
Betriebsgewinn		**75.187.189**	**3.217.888**	**683.024**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	–	(5.655)	–
Zinsaufwendungen	1(h)	(35)	(529)	–
Besteuerung				
Quellensteuer		(217.229)	(15.123)	(1.678)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**74.969.925**	**3.196.581**	**681.346**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**74.969.925**	**3.196.581**	**681.346**

[1] Der Fonds wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.

[2] Der Fonds wurde am 11. März 2025 aufgelegt.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF [3] USD	UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF[3] USD	UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF[3] USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	246.162	232.898	193.649
Dividendenerträge	1(h)	7.393	36.470	2.669
Sonstige Erträge		3	73	1
Nettoertrag insgesamt		**253.558**	**269.441**	**196.319**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(1.277)	(2.212)	(870)
Aufwendungen insgesamt		**(1.277)**	**(2.212)**	**(870)**
Betriebsgewinn		**252.281**	**267.229**	**195.449**
Besteuerung				
Quellensteuer		(1.068)	(4.711)	(401)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**251.213**	**262.518**	**195.048**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**251.213**	**262.518**	**195.048**

[3] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF[3] USD	UBS MSCI India Universal UCITS ETF[4] USD	UBS (Irl) ETF plc, insgesamt USD
Erträge				
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	72.613	(10.774)	6.968.908.985
Dividendenerträge	1(h)	12.456	318	655.896.737
Anleiheneerträge	1(i)	–	–	706.836
Erträge aus der Wertpapierleihe	1(q), 9	–	–	1.190.796
Sonstige Erträge		60	–	3.634.609
Nettoertrag/(-verlust) insgesamt		**85.129**	**(10.456)**	**7.630.337.963**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(838)	(952)	(65.967.197)
Aufwendungen insgesamt		**(838)**	**(952)**	**(65.967.197)**
Betriebsgewinn/(-verlust)		**84.291**	**(11.408)**	**7.564.370.766**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	–	–	(170.013.577)
Zinsaufwendungen	1(h)	–	(7)	(512.775)
Besteuerung				
Quellensteuer		(1.751)	(68)	(77.699.026)
Kapitalertragssteuern		–	–	(74.056)
Gewinn/(Verlust) nach Finanzierungskosten und Steuern		**82.540**	**(11.483)**	**7.316.071.332**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**82.540**	**(11.483)**	**7.316.071.332**

[3] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.

[4] Der Fonds wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Core MSCI USA UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Value UCITS ETF USD	UBS Core MSCI World UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	563.691.723	44.644.832	122.348.142
Dividendenerträge	1(h)	36.991.355	12.309.695	19.328.486
Erträge aus der Wertpapierleihe	1(q), 9	76.749	28.006	230.261
Sonstige Erträge		502.774	47.715	299.090
Nettoertrag insgesamt		**601.262.601**	**57.030.248**	**142.205.979**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(1.943.435)	(1.056.328)	(1.270.504)
Aufwendungen insgesamt		**(1.943.435)**	**(1.056.328)**	**(1.270.504)**
Betriebsgewinn		**599.319.166**	**55.973.920**	**140.935.475**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(11.559.604)	(9.811.868)	(4.148.975)
Zinsaufwendungen	1(h)	–	(3.921)	(1.781)
Besteuerung				
Quellensteuer		(5.207.580)	(1.714.784)	(2.382.772)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**582.551.982**	**44.443.347**	**134.401.947**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**582.551.982**	**44.443.347**	**134.401.947**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Core S&P 500 UCITS ETF USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF AUD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	187.117.743	41.486.496	57.541.916
Dividendenerträge	1(h)	14.261.828	2.415.867	27.494.656
Erträge aus der Wertpapierleihe	1(q), 9	12.908	105.294	27.088
Sonstige Erträge		258.371	32.169	23.556
Nettoertrag insgesamt		**201.650.850**	**44.039.826**	**85.087.216**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(1.002.890)	(675.065)	(2.817.134)
Aufwendungen insgesamt		**(1.002.890)**	**(675.065)**	**(2.817.134)**
Betriebsgewinn		**200.647.960**	**43.364.761**	**82.270.082**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(9.165.554)	(977.677)	(8.486.295)
Zinsaufwendungen	1(h)	–	(9.234)	–
Besteuerung				
Quellensteuer		(2.013.480)	(333.244)	(419.265)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**189.468.926**	**42.044.606**	**73.364.522**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**189.468.926**	**42.044.606**	**73.364.522**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF EUR	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF CHF	UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	78.612.096	41.353.691	(4.583.239)
Dividendenerträge	1(h)	5.469.302	3.372.762	8.715.698
Erträge aus der Wertpapierleihe	1(q), 9	10.442	6.858	–
Sonstige Erträge		24.830	13.059	10.268
Nettoertrag insgesamt		**84.116.670**	**44.746.370**	**4.142.727**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(405.764)	(249.076)	(531.218)
Aufwendungen insgesamt		**(405.764)**	**(249.076)**	**(531.218)**
Betriebsgewinn		**83.710.906**	**44.497.294**	**3.611.509**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(949.218)	–	(4.071.433)
Zinsaufwendungen	1(h)	(6.197)	(1.218)	(3.900)
Besteuerung				
Quellensteuer		(766.608)	(474.441)	(1.424.929)
Gewinn/(Verlust) nach Finanzierungskosten und Steuern		**81.988.883**	**44.021.635**	**(1.888.753)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**81.988.883**	**44.021.635**	**(1.888.753)**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	34.323.106	4.226.776	20.837.364
Dividendenerträge	1(h)	26.090.351	1.060.303	5.329.972
Erträge aus der Wertpapierleihe	1(q), 9	–	998	–
Sonstige Erträge		3.352	8.558	19.965
Nettoertrag insgesamt		**60.416.809**	**5.296.635**	**26.187.301**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(1.854.210)	(80.133)	(705.548)
Aufwendungen insgesamt		**(1.854.210)**	**(80.133)**	**(705.548)**
Betriebsgewinn		**58.562.599**	**5.216.502**	**25.481.753**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(22.863.279)	(641.394)	(1.280.886)
Zinsaufwendungen	1(h)	(153.803)	(169)	(1.192)
Besteuerung				
Quellensteuer		(162.920)	(147.021)	(726.891)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**35.382.597**	**4.427.918**	**23.472.784**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**35.382.597**	**4.427.918**	**23.472.784**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	291.538.447	19.732.672	352.338.936
Dividendenerträge	1(h)	17.761.531	2.659.310	50.530.159
Erträge aus der Wertpapierleihe	1(q), 9	–	17.917	–
Sonstige Erträge		123.315	17.013	73.422
Nettoertrag insgesamt		**309.423.293**	**22.426.912**	**402.942.517**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(4.239.823)	(393.253)	(7.581.312)
Aufwendungen insgesamt		**(4.239.823)**	**(393.253)**	**(7.581.312)**
Betriebsgewinn		**305.183.470**	**22.033.659**	**395.361.205**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(11.600.156)	(433.648)	(5.879.834)
Zinsaufwendungen	1(h)	(237)	(173)	(29.088)
Besteuerung				
Quellensteuer		(2.494.399)	(367.895)	(6.527.572)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**291.088.678**	**21.231.943**	**382.924.711**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**291.088.678**	**21.231.943**	**382.924.711**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF USD	UBS Global Gender Equality UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	454.893.993	53.432.128	719.638.503
Dividendenerträge	1(h)	72.380.330	23.287.293	59.281.113
Sonstige Erträge		158.794	11.601	173.930
Nettoertrag insgesamt		**527.433.117**	**76.731.022**	**779.093.546**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(9.159.353)	(1.711.393)	(4.406.976)
Aufwendungen insgesamt		**(9.159.353)**	**(1.711.393)**	**(4.406.976)**
Betriebsgewinn		**518.273.764**	**75.019.629**	**774.686.570**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(26.343.791)	(1.609.413)	(7.252.536)
Zinsaufwendungen	1(h)	(26.036)	(99.682)	–
Besteuerung				
Quellensteuer		(8.750.589)	(1.687.901)	(8.429.547)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**483.153.348**	**71.622.633**	**759.004.487**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**483.153.348**	**71.622.633**	**759.004.487**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	234.978.683	173.800.222	37.274.468
Dividendenerträge	1(h)	23.725.316	24.548.741	5.062.806
Sonstige Erträge		65.874	94.616	9.249
Nettoertrag insgesamt		**258.769.873**	**198.443.579**	**42.346.523**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(3.298.186)	(2.848.652)	(524.114)
Aufwendungen insgesamt		**(3.298.186)**	**(2.848.652)**	**(524.114)**
Betriebsgewinn		**255.471.687**	**195.594.927**	**41.822.409**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(4.224.103)	(3.583.640)	(225.776)
Zinsaufwendungen	1(h)	(3.295)	(2.490)	–
Besteuerung				
Quellensteuer		(3.402.472)	(3.178.249)	(717.076)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**247.841.817**	**188.830.548**	**40.879.557**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**247.841.817**	**188.830.548**	**40.879.557**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	2.001.524	186.607	217.697
Dividendenerträge	1(h)	315.961	116.184	137.730
Sonstige Erträge		2.725	221	434
Nettoertrag insgesamt		**2.320.210**	**303.012**	**355.861**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(29.000)	(6.155)	(7.338)
Aufwendungen insgesamt		**(29.000)**	**(6.155)**	**(7.338)**
Betriebsgewinn		**2.291.210**	**296.857**	**348.523**
Besteuerung				
Quellensteuer		(42.349)	(11.851)	(17.573)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**2.248.861**	**285.006**	**330.950**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**2.248.861**	**285.006**	**330.950**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	36.321.351	4.764.544.520	1.223.514
Dividendenerträge	1(h)	2.481.186	859.685.373	135.793
Sonstige Erträge		6.681	94.329	674
Nettoertrag insgesamt		**38.809.218**	**5.624.324.222**	**1.359.981**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(190.316)	(56.158.798)	(12.493)
Aufwendungen insgesamt		**(190.316)**	**(56.158.798)**	**(12.493)**
Betriebsgewinn		**38.618.902**	**5.568.165.424**	**1.347.488**
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	1(h)	–	(465.549)	–
Besteuerung				
Quellensteuer		(350.825)	(128.461.645)	(19.547)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**38.268.077**	**5.439.238.230**	**1.327.941**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**38.268.077**	**5.439.238.230**	**1.327.941**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI USA Universal UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF JPY	UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	1.849.266	1.834.799.359	12.332.547
Dividendenerträge	1(h)	108.595	49.161.713	7.423.319
Sonstige Erträge		199	–	6.467
Nettoertrag insgesamt		**1.958.060**	**1.883.961.072**	**19.762.333**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(5.716)	(5.334.448)	(236.382)
Aufwendungen insgesamt		**(5.716)**	**(5.334.448)**	**(236.382)**
Betriebsgewinn		**1.952.344**	**1.878.626.624**	**19.525.951**
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	1(h)	–	(72.595)	–
Besteuerung				
Quellensteuer		(15.461)	(7.360.015)	(484.671)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**1.936.883**	**1.871.194.014**	**19.041.280**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**1.936.883**	**1.871.194.014**	**19.041.280**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	1.438.811	724.415	19.073.530
Dividendenerträge	1(h)	195.340	1.153.123	9.583.640
Sonstige Erträge		1.887	5.624	10.680
Nettoertrag insgesamt		**1.636.038**	**1.883.162**	**28.667.850**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(20.873)	(91.563)	(1.023.666)
Aufwendungen insgesamt		**(20.873)**	**(91.563)**	**(1.023.666)**
Betriebsgewinn		**1.615.165**	**1.791.599**	**27.644.184**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	–	–	(404.040)
Zinsaufwendungen	1(h)	–	(17.871)	(31.406)
Besteuerung				
Quellensteuer		(27.618)	(144.058)	(1.084.989)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**1.587.547**	**1.629.670**	**26.123.749**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**1.587.547**	**1.629.670**	**26.123.749**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF AUD	UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	28.836	6.896.192	524.022
Dividendenerträge	1(h)	254.692	3.680.597	181.707
Sonstige Erträge		117	80	340
Nettoertrag insgesamt		**283.645**	**10.576.869**	**706.069**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(14.237)	(422.356)	(21.976)
Aufwendungen insgesamt		**(14.237)**	**(422.356)**	**(21.976)**
Betriebsgewinn		**269.408**	**10.154.513**	**684.093**
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	1(h)	(840)	(9.457)	(251)
Besteuerung				
Quellensteuer		(4.119)	(174.422)	(21.272)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**264.449**	**9.970.634**	**662.570**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**264.449**	**9.970.634**	**662.570**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF[1] USD	UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF[2] EUR
Erträge				
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*	1(g)	(143.251)	344.492	171.056
Dividendenerträge	1(h)	74.060	28.853	–
Anleihenerträge	1(i)	–	–	1.221.307
Sonstige Erträge		69	89	102.012
Netto(verlust)//ertrag insgesamt		**(69.122)**	**373.434**	**1.494.375**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(2.551)	(1.921)	(31.299)
Aufwendungen insgesamt		**(2.551)**	**(1.921)**	**(31.299)**
Betriebs(verlust)/-gewinn		**(71.673)**	**371.513**	**1.463.076**
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(41.841)	(2.070)	–
Zinsaufwendungen	1(h)	–	–	(52.163)
Besteuerung				
Quellensteuer		(10.107)	(4.080)	–
(Verlust)/Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**(123.621)**	**365.363**	**1.410.913**
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(123.621)**	**365.363**	**1.410.913**

[1] Der Fonds wurde am 18. März 2024 aufgelegt.

[2] Der Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF[2] CAD	UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF[3] USD	UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF[4] USD
Erträge				
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	357.365	389.729	(11.369.663)
Dividendenerträge	1(h)	50.633	219.224	2.199.736
Sonstige Erträge		231	18	2.583
Nettoertrag/(-verlust) insgesamt		**408.229**	**608.971**	**(9.167.344)**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(5.692)	(13.879)	(259.500)
Aufwendungen insgesamt		**(5.692)**	**(13.879)**	**(259.500)**
Betriebsgewinn/(-verlust)		**402.537**	**595.092**	**(9.426.844)**
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	1(h)	–	(721)	(244)
Besteuerung				
Quellensteuer		(12.659)	(33.462)	(291.144)
Gewinn/(Verlust) nach Finanzierungskosten und Steuern		**389.878**	**560.909**	**(9.718.232)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**389.878**	**560.909**	**(9.718.232)**

[2] Der Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

[3] Der Fonds wurde am 20. März 2024 aufgelegt.

[4] Der Fonds wurde am 26. August 2024 aufgelegt.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF[4] USD	UBS MSCI USA Selection UCITS ETF[4] USD	UBS MSCI USA NSL UCITS ETF[4] USD
Erträge				
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*	1(g)	(15.072.786)	98.720.746	133.624.896
Dividendenerträge	1(h)	2.784.722	14.257.962	13.778.696
Sonstige Erträge		1.319	16.604	15.407
Netto(verlust)//ertrag insgesamt		**(12.286.745)**	**112.995.312**	**147.418.999**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(162.445)	(1.120.952)	(930.813)
Aufwendungen insgesamt		**(162.445)**	**(1.120.952)**	**(930.813)**
Betriebs(verlust)/-gewinn		**(12.449.190)**	**111.874.360**	**146.488.186**
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	1(h)	(436)	–	(415)
Besteuerung				
Quellensteuer		(406.589)	(1.986.972)	(1.945.332)
(Verlust)/Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**(12.856.215)**	**109.887.388**	**144.542.439**
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(12.856.215)**	**109.887.388**	**144.542.439**

[4] Der Fonds wurde am 26. August 2024 aufgelegt.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF[4] USD	UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF[4] USD	UBS MSCI World Selection UCITS ETF[4] USD
Erträge				
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	316.608	3.774.483	(18.894.595)
Dividendenerträge	1(h)	3.590.152	84.934	6.007.996
Sonstige Erträge		924	41	7.653
Nettoertrag/(-verlust) insgesamt		**3.907.684**	**3.859.458**	**(12.878.946)**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(j), 4	(428.080)	(26.540)	(664.927)
Aufwendungen insgesamt		**(428.080)**	**(26.540)**	**(664.927)**
Betriebsgewinn/(-verlust)		**3.479.604**	**3.832.918**	**(13.543.873)**
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	1(h)	(395)	–	(1.453)
Besteuerung				
Quellensteuer		(525.677)	(9.368)	(766.190)
Gewinn/(Verlust) nach Finanzierungskosten und Steuern		**2.953.532**	**3.823.550**	**(14.311.516)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**2.953.532**	**3.823.550**	**(14.311.516)**

[4] Der Fonds wurde am 26. August 2024 aufgelegt.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS (Irl) ETF plc, insgesamt USD
Erträge		
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	3.847.945.429
Dividendenerträge	1(h)	514.972.531
Anleihenerträge	1(i)	1.318.337
Erträge aus der Wertpapierleihe	1(q), 9	508.997
Sonstige Erträge		2.160.392
Nettoertrag insgesamt		**4.366.905.686**
Aufwendungen		
Aufwendungen	1(j), 4	(52.383.049)
Aufwendungen insgesamt		**(52.383.049)**
Betriebsgewinn		**4.314.522.637**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	8	(139.082.371)
Zinsaufwendungen	1(h)	(505.926)
Besteuerung		
Quellensteuer		(60.618.806)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**4.114.315.534**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**4.114.315.534**

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschließlich aus dem laufenden Geschäft. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS Core MSCI USA UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Value UCITS ETF USD	UBS Core MSCI World UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**2.962.541.563**	**749.558.850**	**2.206.760.208**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1.180.102.684	230.528.424	6.528.007.579
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(801.961.761)	(530.385.697)	(583.881.832)
Nettozunahme/(-abnahme) aus Aktientransaktionen	**378.140.923**	**(299.857.273)**	**5.944.125.747**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	528.243.530	52.281.764	999.266.145
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**3.868.926.016**	**501.983.341**	**9.150.152.100**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Class hGBP acc	1.332.272	–	–
Klasse USD acc	51.434.582	–	43.806.579
Klasse USD dis	7.864.194	6.742.142	4.722.689
Klasse USD UKdis	1.478.366	–	–
Klasse hCHF acc	–	–	73.529.724
Klasse hEUR acc	–	–	9.753.816
Klasse hGBP dis	–	–	2.598.084
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Class hGBP acc	757.384	–	122.500
Klasse USD acc	25.597.574	–	116.923.007
Klasse USD dis	1.310.834	1.990.127	9.778.875
Klasse USD UKdis	968.577	–	–
Klasse hCHF acc	–	–	119.221.272
Klasse hEUR acc	–	–	110.019.387
Klasse hGBP dis	–	–	25.679.496
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Class hGBP acc	(881.793)	–	(35.000)
Klasse USD acc	(17.166.650)	–	(4.209.255)
Klasse USD dis	(925.637)	(4.657.590)	(842.571)
Klasse USD UKdis	(900.153)	–	–
Klasse hCHF acc	–	–	(8.838.780)
Klasse hEUR acc	–	–	(57.095.587)
Klasse hGBP dis	–	–	(8.134.443)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Class hGBP acc	1.207.863	–	87.500
Klasse USD acc	59.865.506	–	156.520.331
Klasse USD dis	8.249.391	4.074.679	13.658.993
Klasse USD UKdis	1.546.790	–	–
Klasse hCHF acc	–	–	183.912.216
Klasse hEUR acc	–	–	62.677.616
Klasse hGBP dis	–	–	20.143.137

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS Core S&P 500 UCITS ETF USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF AUD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**1.200.050.243**	**154.392.930**	**761.227.315**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	2.340.132.414	678.339.804	723.776.680
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(749.160.713)	(524.812.472)	(279.460.704)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**1.590.971.701**	**153.527.332**	**444.315.976**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	315.503.722	336.839.446	52.637.883
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**3.106.525.666**	**644.759.708**	**1.258.181.174**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse AUD acc	–	–	6.562.956
Klasse AUD dis	–	–	7.595.799
Klasse hCHF acc	27.941.113	–	1.084.717
Klasse hEUR acc	2.273.696	–	1.138.681
Class hGBP acc	–	–	119.112
Klasse hGBP dis	1.522.734	–	–
Klasse hUSD acc	–	–	1.383.111
Klasse USD dis	9.554.632	7.887.050	–
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse AUD acc	–	–	2.479.689
Klasse AUD dis	–	–	9.898.051
Klasse hCHF acc	35.150.422	–	266.331
Klasse hEUR acc	8.165.662	–	263.122
Class hGBP acc	–	–	3.389.575
Klasse hGBP dis	466.084	–	–
Klasse hUSD acc	–	–	437.268
Klasse USD acc	10.769.595	–	–
Klasse USD dis	4.219.067	18.529.454	–
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse AUD acc	–	–	(880.423)
Klasse AUD dis	–	–	(648.042)
Klasse hCHF acc	(3.551.144)	–	(62.500)
Klasse hEUR acc	(2.545.011)	–	(66.000)
Class hGBP acc	–	–	(3.383.024)
Klasse hGBP dis	(408.217)	–	–
Klasse hUSD acc	–	–	(413.605)
Klasse USD acc	(2.807.475)	–	–
Klasse USD dis	(2.709.759)	(14.178.315)	–

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS Core S&P 500 UCITS ETF USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF AUD
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse AUD acc	–	–	8.162.222
Klasse AUD dis	–	–	16.845.808
Klasse hCHF acc	59.540.391	–	1.288.548
Klasse hEUR acc	7.894.347	–	1.335.803
Class hGBP acc	–	–	125.663
Klasse hGBP dis	1.580.601	–	–
Klasse hUSD acc	–	–	1.406.774
Klasse USD acc	7.962.120	–	–
Klasse USD dis	11.063.940	12.238.189	–

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF EUR	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF CHF	UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**392.090.872**	**290.168.761**	**123.702.571**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	451.617.291	131.736.916	42.189.039
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(99.196.328)	(26.283.740)	(27.769.913)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**352.420.963**	**105.453.176**	**14.419.126**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	67.936.097	38.291.859	31.567.531
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**812.447.932**	**433.913.796**	**169.689.228**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse CHF acc	–	6.710.303	–
Klasse EUR acc	6.398.821	–	–
Klasse EUR dis	2.556.332	–	–
Klasse hEUR dis	–	–	1.539.094
Klasse USD dis	–	–	10.924.744
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse CHF acc	–	2.823.259	–
Klasse EUR acc	4.876.082	–	–
Klasse EUR dis	4.836.936	–	–
Klasse hEUR dis	–	–	2.182.907
Klasse USD dis	–	–	1.353.682
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse CHF acc	–	(612.524)	–
Klasse EUR acc	(1.945.583)	–	–
Klasse EUR dis	(236.200)	–	–
Klasse hEUR dis	–	–	(1.319.675)
Klasse USD dis	–	–	(1.041.059)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse CHF acc	–	8.921.038	–
Klasse EUR acc	9.329.320	–	–
Klasse EUR dis	7.157.068	–	–
Klasse hEUR dis	–	–	2.402.326
Klasse USD dis	–	–	11.237.367

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**765.329.615**	**45.106.775**	**179.596.059**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	110.010.002	2.859.971	124.080.074
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(134.130.046)	(5.066.697)	(119.816.750)
Netto(abnahme)/-zunahme aus Aktientransaktionen	**(24.120.044)**	**(2.206.726)**	**4.263.324**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	140.034.436	2.225.450	17.298.257
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**881.244.007**	**45.125.499**	**201.157.640**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse GBP dis	41.508.691	–	–
Klasse hCHF dis	1.012.664	–	–
Klasse hEUR acc	4.411.849	151.053	460.875
Klasse hGBP dis	–	–	329.441
Klasse USD dis	–	1.248.159	4.510.315
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse GBP dis	4.211.060	–	–
Klasse hCHF dis	129.168	–	–
Klasse hEUR acc	1.863.290	25.360	129.227
Klasse GBP acc	3.600	–	–
Klasse hGBP dis	–	–	210.795
Klasse USD dis	–	61.800	3.107.728
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse GBP dis	(6.614.576)	–	–
Klasse hCHF dis	(161.569)	–	–
Klasse hEUR acc	(892.919)	(43.949)	(110.849)
Klasse hGBP dis	–	–	(323.643)
Klasse USD dis	–	(108.556)	(3.055.579)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse GBP dis	39.105.175	–	–
Klasse hCHF dis	980.263	–	–
Klasse hEUR acc	5.382.220	132.464	479.253
Klasse GBP acc	3.600	–	–
Klasse hGBP dis	–	–	216.593
Klasse USD dis	–	1.201.403	4.562.464

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**1.429.250.657**	**151.354.827**	**2.787.619.386**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	155.656.149	25.486.218	715.579.925
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(713.163.655)	(21.091.661)	(1.420.822.293)
Netto(abnahme)/-zunahme aus Aktientransaktionen	**(557.507.506)**	**4.394.557**	**(705.242.368)**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	175.407.719	23.600.255	491.326.706
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.047.150.870**	**179.349.639**	**2.573.703.724**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse hCHF acc	1.292.693	957.989	31.303.699
Klasse hCHF dis	–	–	1.888.582
Klasse hEUR acc	1.003.215	275.709	44.574.448
Klasse hGBP dis	820.473	–	15.188.518
Klasse hUSD acc	–	–	17.634.854
Klasse USD acc	–	2.259.051	27.885.280
Klasse USD dis	24.923.265	978.960	5.003.696
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse hCHF acc	323.699	–	2.488.743
Klasse hCHF dis	–	–	599.071
Klasse hEUR acc	723.196	–	7.587.644
Klasse hGBP dis	116.744	–	4.725.682
Klasse hUSD acc	–	–	2.992.332
Klasse USD acc	–	540.106	13.127.229
Klasse USD dis	1.887.162	116.354	1.500.933
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse hCHF acc	(564.396)	(69.998)	(9.092.258)
Klasse hCHF dis	–	–	(776.441)
Klasse hEUR acc	(384.553)	–	(19.136.642)
Klasse hGBP dis	(82.120)	–	(4.526.483)
Klasse hUSD acc	–	–	(13.305.006)
Klasse USD acc	–	(265.715)	(15.649.230)
Klasse USD dis	(12.365.216)	(223.549)	(5.029.669)

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse hCHF acc	1.051.996	887.991	24.700.184
Klasse hCHF dis	–	–	1.711.212
Klasse hEUR acc	1.341.858	275.709	33.025.450
Klasse hGBP dis	855.097	–	15.387.717
Klasse hUSD acc	–	–	7.322.180
Klasse USD acc	–	2.533.442	25.363.279
Klasse USD dis	14.445.211	871.765	1.474.960

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF USD	UBS Global Gender Equality UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**4.129.557.213**	**587.363.105**	**5.100.073.487**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	2.629.160.409	31.247.692	1.728.815.997
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(1.498.813.594)	(429.947.542)	(3.457.196.656)
Nettozunahme/(-abnahme) aus Aktientransaktionen	**1.130.346.815**	**(398.699.850)**	**(1.728.380.659)**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.218.174.635	65.584.145	709.645.341
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**6.478.078.663**	**254.247.400**	**4.081.338.169**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse hCHF acc	46.342.463	7.184.575	31.797.216
Klasse hCHF dis	3.290.182	347.742	–
Klasse hEUR acc	19.540.707	1.070.140	13.731.167
Class hGBP acc	6.373.627	158.284	–
Klasse hGBP dis	–	–	229.560
Klasse hJPY acc	6.946.391	–	–
Klasse hUSD acc	35.089.682	191.248	–
Klasse USD acc	–	17.642.372	86.776.522
Klasse USD dis	94.158.056	2.473.872	18.606.107
Klasse hAUD acc	–	1.823.180	–
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse hCHF acc	30.392.021	457.472	28.432.651
Klasse hCHF dis	8.605.088	21.302	–
Klasse hEUR acc	15.204.129	332.731	16.240.853
Class hGBP acc	6.833.582	53.817	–
Klasse hGBP dis	–	–	940.132
Klasse hJPY acc	2.379.221	–	–
Klasse hUSD acc	21.209.048	15.678	–
Klasse USD acc	–	210.307	12.648.361
Klasse USD dis	36.862.154	59.894	7.975.191
Klasse hAUD acc	–	961.716	–
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse hCHF acc	(12.193.155)	(5.307.700)	(8.656.817)
Klasse hCHF dis	(9.385.660)	(77.011)	–
Klasse hEUR acc	(5.765.644)	(617.688)	(5.951.709)
Class hGBP acc	(3.437.344)	(85.692)	–
Klasse hGBP dis	–	–	(749.715)
Klasse hJPY acc	(1.089.002)	–	–
Klasse hUSD acc	(7.366.550)	(61.774)	–
Klasse USD acc	–	(13.556.526)	(60.190.833)
Klasse USD dis	(30.872.444)	(375.965)	(13.250.491)
Klasse hAUD acc	–	(2.183.938)	–

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF USD	UBS Global Gender Equality UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF USD
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse hCHF acc	64.541.329	2.334.347	51.573.050
Klasse hCHF dis	2.509.610	292.033	–
Klasse hEUR acc	28.979.192	785.183	24.020.311
Class hGBP acc	9.769.865	126.409	–
Klasse hGBP dis	–	–	419.977
Klasse hJPY acc	8.236.610	–	–
Klasse hUSD acc	48.932.180	145.152	–
Klasse USD acc	–	4.296.153	39.234.050
Klasse USD dis	100.147.766	2.157.801	13.330.807
Klasse hAUD acc	–	600.958	–

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**1.942.633.174**	**1.678.599.464**	**736.331.074**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	362.399.633	611.123.057	703.916.965
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(1.150.948.105)	(348.381.099)	(777.223.048)
Netto(abnahme)/-zunahme aus Aktientransaktionen	**(788.548.472)**	**262.741.958**	**(73.306.083)**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	65.828.290	299.426.674	133.549.766
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.219.912.992**	**2.240.768.096**	**796.574.757**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse hCHF acc	7.939.587	31.868.495	–
Klasse hEUR acc	6.296.191	8.306.110	465.907
Klasse hGBP dis	7.794.238	92.869	691.014
Klasse USD acc	51.232.566	49.312.040	36.555.877
Klasse USD dis	23.729.370	13.442.100	–
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse hCHF acc	977.603	17.677.032	–
Klasse hEUR acc	576.249	8.485.256	6.609.001
Klasse hGBP dis	765.316	106.195	179.049
Klasse USD acc	9.839.510	13.024.995	4.160.271
Klasse USD dis	5.658.393	2.549.173	11.757.520
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse hCHF acc	(7.365.827)	(4.338.493)	–
Klasse hEUR acc	(5.921.495)	(4.639.462)	(1.113.104)
Klasse hGBP dis	(2.976.118)	(60.422)	(313.000)
Klasse USD acc	(36.277.109)	(8.735.432)	(32.090.995)
Klasse USD dis	(8.021.285)	(1.185.256)	(1.944.774)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse hCHF acc	1.551.363	45.207.034	–
Klasse hEUR acc	950.945	12.151.904	5.961.804
Klasse hGBP dis	5.583.436	138.642	557.063
Klasse USD acc	24.794.967	53.601.603	8.625.153
Klasse USD dis	21.366.478	14.806.017	9.812.746

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**14.041.195**	**4.466.000**	**4.934.175**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1.403.811	707.548	–
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(730.849)	(1.385.412)	–
Nettozunahme/(-abnahme) aus Aktientransaktionen	**672.962**	**(677.864)**	**–**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	3.120.606	586.533	758.803
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**17.834.763**	**4.374.669**	**5.692.978**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse EUR acc	–	302.374	327.000
Klasse USD acc	786.820	–	–
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse EUR acc	–	42.615	–
Klasse USD acc	69.000	–	–
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse EUR acc	–	(89.300)	–
Klasse USD acc	(34.000)	–	–
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse EUR acc	–	255.689	327.000
Klasse USD acc	821.820	–	–

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**456.038.713**	**39.316.593.639**	**10.360.154**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	74.018.898	10.799.959.049	21.499.174
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(384.701.397)	(28.461.345.968)	(1.440.872)
Netto(abnahme)/-zunahme aus Aktientransaktionen	**(310.682.499)**	**(17.661.386.919)**	**20.058.302**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	32.080.056	6.122.352.942	3.428.813
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**177.436.270**	**27.777.559.662**	**33.847.269**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse JPY acc	–	16.171.962	–
Klasse ir-hEUR acc	–	1.219.939	–
Klasse USD acc	21.469.400	–	520.686
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse JPY acc	–	4.622.281	–
Klasse ir-hEUR acc	–	99.686	–
Klasse USD acc	3.708.652	–	930.412
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse JPY acc	–	(12.431.720)	–
Klasse USD acc	(17.829.179)	–	(70.000)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse JPY acc	–	8.362.523	–
Klasse ir-hEUR acc	–	1.319.625	–
Klasse USD acc	7.348.873	–	1.381.098

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS MSCI USA Universal UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF JPY	UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**3.028.680**	**2.286.495.909**	**105.171.968**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	–	13.249.414.787	172.863.142
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	–	(95.666.049)	(107.966.268)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**–**	**13.153.748.738**	**64.896.874**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	494.144	1.718.085.865	24.036.704
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**3.522.824**	**17.158.330.512**	**194.105.546**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse EUR acc	–	–	5.312.965
Klasse JPY acc	–	1.565.961	–
Klasse USD acc	158.191	–	–
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse EUR acc	–	–	7.671.560
Klasse JPY acc	–	7.915.000	–
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse EUR acc	–	–	(5.022.000)
Klasse JPY acc	–	(65.000)	–
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse EUR acc	–	–	7.962.525
Klasse JPY acc	–	9.415.961	–
Klasse USD acc	158.191	–	–

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**16.642.290**	**88.381.701**	**478.898.529**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	16.488.682	91.905.337	255.860.410
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(3.729.109)	–	(91.127.596)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**12.759.573**	**91.905.337**	**164.732.814**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	3.775.503	46.264.810	86.651.701
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**33.177.366**	**226.551.848**	**730.283.044**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse USD acc	913.042	7.694.667	45.790.260
Klasse USD dis	–	–	1.169.595
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse USD acc	795.738	7.186.488	21.570.429
Klasse USD dis	–	–	2.333.140
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse USD acc	(191.300)	–	(7.516.854)
Klasse USD dis	–	–	(1.290.367)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse USD acc	1.517.480	14.881.155	59.843.835
Klasse USD dis	–	–	2.212.368

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF AUD	UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**6.343.676**	**174.908.126**	**7.626.041**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	7.282.599	150.517.457	–
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(2.675.098)	(37.357.276)	–
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**4.607.501**	**113.160.181**	**–**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.290.447	8.109.940	2.356.725
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**13.241.624**	**296.178.247**	**9.982.766**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse hEUR acc	65.200	–	–
Klasse USD acc	316.000	–	470.000
Klasse AUD acc	–	7.123.796	–
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse USD acc	425.938	–	–
Klasse AUD acc	–	6.031.255	–
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse USD acc	(139.080)	–	–
Klasse AUD acc	–	(1.516.497)	–
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse hEUR acc	65.200	–	–
Klasse USD acc	602.858	–	470.000
Klasse AUD acc	–	11.638.554	–

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF USD	UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF EUR
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**6.344.070**	**2.995.962**	**31.421.983**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	6.673.736	–	–
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(2.660.328)	–	–
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**4.013.408**	**–**	**–**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	126.892	632.931	661.610
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10.484.370**	**3.628.893**	**32.083.593**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse USD dis	1.371.000	–	–
Klasse hEUR dis	195.234	–	–
Klasse hEUR acc	–	100.000	–
Klasse hGBP dis	–	100.000	–
Klasse USD acc	–	200.000	–
Klasse EUR acc	–	–	6.057.890
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse USD dis	1.634.108	–	–
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse USD dis	(592.000)	–	–
Klasse hEUR dis	(55.000)	–	–
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse USD dis	2.413.108	–	–
Klasse hEUR dis	140.234	–	–
Klasse hEUR acc	–	100.000	–
Klasse hGBP dis	–	100.000	–
Klasse USD acc	–	200.000	–
Klasse EUR acc	–	–	6.057.890

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF CAD	UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**2.426.794**	**8.750.887**	**275.986.993**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	227.057.987	2.793.148	19.168.632
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	–	(8.441.701)	(43.415.644)
Nettozunahme/(-abnahme) aus Aktientransaktionen	**227.057.987**	**(5.648.553)**	**(24.247.012)**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	10.886.156	2.747.798	30.046.169
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**240.370.937**	**5.850.132**	**281.786.150**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse CAD acc	250.000	–	–
Klasse USD acc	–	1.600.000	2.104.789
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse CAD acc	18.816.493	–	–
Klasse USD acc	–	432.310	135.950
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse USD acc	–	(1.256.508)	(306.519)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse CAD acc	19.066.493	–	–
Klasse USD acc	–	775.802	1.934.220

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD	UBS MSCI USA NSL UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**177.163.573**	**3.045.160.258**	**2.859.782.479**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	31.103.794	342.934.923	383.682.130
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(50.718.754)	(1.236.249.365)	(492.986.351)
Nettoabnahme aus Aktientransaktionen	**(19.614.960)**	**(893.314.442)**	**(109.304.221)**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	8.767.335	337.658.963	489.904.934
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**166.315.948**	**2.489.504.779**	**3.240.383.192**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse USD dis	1.592.105	–	–
Klasse USD acc	–	13.239.545	12.399.600
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse USD dis	277.822	–	–
Klasse USD acc	–	1.370.563	1.636.367
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse USD dis	(445.580)	–	–
Klasse USD acc	–	(5.507.818)	(2.073.302)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse USD dis	1.424.347	–	–
Klasse USD acc	–	9.102.290	11.962.665

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF USD	UBS MSCI World Selection UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**605.817.151**	**38.335.901**	**1.220.551.607**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	148.201.732	14.159.181	679.878.171
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(465.242.245)	(17.689.726)	(771.462.165)
Nettoabnahme aus Aktientransaktionen	**(317.040.513)**	**(3.530.545)**	**(91.583.994)**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	10.115.914	4.210.641	269.445.287
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**298.892.552**	**39.015.997**	**1.398.412.900**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse USD acc	3.426.025	2.353.793	3.412.245
Klasse hCHF acc	–	–	1.012.763
Klasse hEUR acc	–	–	1.381.362
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse USD acc	850.888	863.455	1.339.233
Klasse hCHF acc	–	–	67.087
Klasse hEUR acc	–	–	357.373
Klasse hEUR dis	–	–	12.054.034
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse USD acc	(2.707.578)	(1.232.604)	(1.798.282)
Klasse hCHF acc	–	–	(140.780)
Klasse hEUR acc	–	–	(1.551.547)
Klasse hEUR dis	–	–	(114.531)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse USD acc	1.569.335	1.984.644	2.953.196
Klasse hCHF acc	–	–	939.070
Klasse hEUR acc	–	–	187.188
Klasse hEUR dis	–	–	11.939.503

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF [1] USD	UBS Nasdaq-100 UCITS ETF [1] USD	UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF [1] USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**–**	**–**	**–**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	310.251.045	92.792.550	1.904.544
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(256.846.225)	(7.621.784)	–
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**53.404.820**	**85.170.766**	**1.904.544**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	74.969.925	3.196.581	681.346
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**128.374.745**	**88.367.347**	**2.585.890**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse USD acc	35.004.888	2.841.971	160.000
Klasse USD dis	–	425.397	–
Class hGBP acc	–	47.000	–
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse USD acc	(26.641.935)	(210.915)	–
Klasse USD dis	–	(66.978)	–
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse USD acc	8.362.953	2.631.056	160.000
Klasse USD dis	–	358.419	–
Class hGBP acc	–	47.000	–

[1] Der Fonds wurde am 11. März 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF [2] USD	UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF[2] USD	UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF[2] USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**–**	**–**	**–**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	3.049.270	14.549.117	2.063.646
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	–	–	–
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**3.049.270**	**14.549.117**	**2.063.646**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	251.213	262.518	195.048
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**3.300.483**	**14.811.635**	**2.258.694**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse USD acc	490.000	2.000.000	260.000
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse USD acc	490.000	2.000.000	260.000

[2] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF[2] USD	UBS MSCI India Universal UCITS ETF[3] USD	UBS (Irl) ETF plc, insgesamt USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**–**	**–**	**38.168.585.957**
Aktientransaktionen				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr		2.068.200	2.080.200	22.513.176.372
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr		–	–	(17.837.544.715)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen		**2.068.200**	**2.080.200**	**4.675.631.657**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		82.540	(11.483)	7.316.071.332
Währungsumrechnung	1(b)	–	–	286.455.345
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**2.150.740**	**2.068.717**	**50.446.744.291**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres				
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien				
Klasse USD acc		240.000	–	
Klasse USD dis		–	200.000	
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres				
Klasse USD acc		240.000	–	
Klasse USD dis		–	200.000	

[2] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.

[3] Der Fonds wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS Core MSCI USA UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Value UCITS ETF USD	UBS Core MSCI World UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**2.263.466.580**	**600.270.789**	**266.764.350**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1.344.706.847	605.692.690	1.991.354.095
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(1.228.183.846)	(500.847.976)	(185.760.184)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**116.523.001**	**104.844.714**	**1.805.593.911**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	582.551.982	44.443.347	134.401.947
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**2.962.541.563**	**749.558.850**	**2.206.760.208**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Class hGBP acc	1.878.355	–	–
Klasse USD acc	44.680.976	–	1.942.057
Klasse USD dis	8.406.665	6.021.750	2.661.203
Klasse USD UKdis	859.248	–	–
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Class hGBP acc	665.814	–	–
Klasse USD acc	33.707.420	–	45.023.561
Klasse USD dis	1.702.609	5.497.114	2.633.081
Klasse USD UKdis	1.430.176	–	–
Klasse hCHF acc	–	–	79.022.763
Klasse hEUR acc	–	–	12.266.267
Klasse hGBP dis	–	–	2.798.084
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Class hGBP acc	(1.211.897)	–	–
Klasse USD acc	(26.953.814)	–	(3.159.039)
Klasse USD dis	(2.245.080)	(4.776.722)	(571.595)
Klasse USD UKdis	(811.058)	–	–
Klasse hCHF acc	–	–	(5.493.039)
Klasse hEUR acc	–	–	(2.512.451)
Klasse hGBP dis	–	–	(200.000)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Class hGBP acc	1.332.272	–	–
Klasse USD acc	51.434.582	–	43.806.579
Klasse USD dis	7.864.194	6.742.142	4.722.689
Klasse USD UKdis	1.478.366	–	–
Klasse hCHF acc	–	–	73.529.724
Klasse hEUR acc	–	–	9.753.816
Klasse hGBP dis	–	–	2.598.084

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS Core S&P 500 UCITS ETF USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF AUD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**827.578.535**	**78.592.468**	**525.148.271**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	256.344.498	230.817.517	368.234.457
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(73.341.716)	(197.061.661)	(205.519.935)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**183.002.782**	**33.755.856**	**162.714.522**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	189.468.926	42.044.606	73.364.522
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.200.050.243**	**154.392.930**	**761.227.315**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse AUD acc	–	–	7.666.253
Klasse AUD dis	–	–	2.430.317
Klasse hCHF acc	2.869.447	–	1.055.827
Klasse hEUR acc	1.594.026	–	953.344
Class hGBP acc	–	–	94.512
Klasse hGBP dis	1.396.386	–	–
Klasse hUSD acc	–	–	805.691
Klasse USD dis	8.631.574	5.050.281	–
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse AUD acc	–	–	1.840.117
Klasse AUD dis	–	–	5.401.758
Klasse hCHF acc	25.302.354	–	84.390
Klasse hEUR acc	929.886	–	1.685.877
Class hGBP acc	–	–	97.667
Klasse hGBP dis	180.348	–	–
Klasse hUSD acc	–	–	695.222
Klasse USD dis	1.564.870	12.631.016	–
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse AUD acc	–	–	(2.943.414)
Klasse AUD dis	–	–	(236.276)
Klasse hCHF acc	(230.688)	–	(55.500)
Klasse hEUR acc	(250.216)	–	(1.500.540)
Class hGBP acc	–	–	(73.067)
Klasse hGBP dis	(54.000)	–	–
Klasse hUSD acc	–	–	(117.802)
Klasse USD dis	(641.812)	(9.794.247)	–

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS Core S&P 500 UCITS ETF USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF AUD
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse AUD acc	–	–	6.562.956
Klasse AUD dis	–	–	7.595.799
Klasse hCHF acc	27.941.113	–	1.084.717
Klasse hEUR acc	2.273.696	–	1.138.681
Class hGBP acc	–	–	119.112
Klasse hGBP dis	1.522.734	–	–
Klasse hUSD acc	–	–	1.383.111
Klasse USD dis	9.554.632	7.887.050	–

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF EUR	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF CHF	UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**426.890.051**	**209.546.541**	**156.125.626**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	113.359.247	63.873.748	109.567.096
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(230.147.309)	(27.273.163)	(140.101.398)
Netto(abnahme)/-zunahme aus Aktientransaktionen	**(116.788.062)**	**36.600.585**	**(30.534.302)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	81.988.883	44.021.635	(1.888.753)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**392.090.872**	**290.168.761**	**123.702.571**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse CHF acc	–	5.794.434	–
Klasse EUR acc	8.150.939	–	–
Klasse EUR dis	3.828.456	–	–
Klasse hEUR dis	–	–	1.163.651
Klasse USD dis	–	–	14.381.349
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse CHF acc	–	1.553.869	–
Klasse EUR acc	1.628.144	–	–
Klasse EUR dis	1.307.324	–	–
Klasse hEUR dis	–	–	425.443
Klasse USD dis	–	–	10.695.152
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse CHF acc	–	(638.000)	–
Klasse EUR acc	(3.380.262)	–	–
Klasse EUR dis	(2.579.448)	–	–
Klasse hEUR dis	–	–	(50.000)
Klasse USD dis	–	–	(14.151.757)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse CHF acc	–	6.710.303	–
Klasse EUR acc	6.398.821	–	–
Klasse EUR dis	2.556.332	–	–
Klasse hEUR dis	–	–	1.539.094
Klasse USD dis	–	–	10.924.744

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**887.491.734**	**41.794.084**	**276.253.737**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	166.874.399	6.515.773	212.872.375
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(324.419.115)	(7.631.000)	(333.002.837)
Nettoabnahme aus Aktientransaktionen	**(157.544.716)**	**(1.115.227)**	**(120.130.462)**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	35.382.597	4.427.918	23.472.784
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**765.329.615**	**45.106.775**	**179.596.059**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse GBP dis	50.776.180	–	–
Klasse hCHF dis	8.637.610	–	–
Klasse hEUR acc	1.566.400	191.107	921.888
Klasse hGBP dis	–	–	571.845
Klasse USD dis	–	1.247.153	7.195.237
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse GBP dis	6.203.866	–	–
Klasse hCHF dis	1.393.493	–	–
Klasse hEUR acc	3.308.769	34.446	114.200
Klasse hGBP dis	–	–	51.000
Klasse USD dis	–	168.506	6.111.956
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse GBP dis	(15.471.355)	–	–
Klasse hCHF dis	(9.018.439)	–	–
Klasse hEUR acc	(463.320)	(74.500)	(575.213)
Klasse hGBP dis	–	–	(293.404)
Klasse USD dis	–	(167.500)	(8.796.878)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse GBP dis	41.508.691	–	–
Klasse hCHF dis	1.012.664	–	–
Klasse hEUR acc	4.411.849	151.053	460.875
Klasse hGBP dis	–	–	329.441
Klasse USD dis	–	1.248.159	4.510.315

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**1.606.678.320**	**146.968.111**	**2.507.463.787**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	721.961.332	25.813.166	732.763.178
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(1.190.477.673)	(42.658.393)	(835.532.290)
Nettoabnahme aus Aktientransaktionen	**(468.516.341)**	**(16.845.227)**	**(102.769.112)**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	291.088.678	21.231.943	382.924.711
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.429.250.657**	**151.354.827**	**2.787.619.386**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse hCHF acc	1.329.520	1.117.104	29.191.230
Klasse hCHF dis	–	–	1.804.088
Klasse hEUR acc	2.640.120	317.360	47.691.781
Klasse hGBP dis	621.688	–	21.655.044
Klasse hJPY acc	–	–	2.525.450
Klasse hUSD acc	–	–	13.352.905
Klasse USD acc	–	2.478.396	27.216.375
Klasse USD dis	32.802.410	1.100.988	5.616.708
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse hCHF acc	556.848	92.890	7.209.023
Klasse hCHF dis	–	–	408.387
Klasse hEUR acc	1.182.049	40.500	6.073.912
Klasse hGBP dis	491.902	–	598.839
Klasse hJPY acc	–	–	135.434
Klasse hUSD acc	–	–	12.688.346
Klasse USD acc	–	442.734	10.700.071
Klasse USD dis	12.694.653	216.790	1.954.677
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse hCHF acc	(593.675)	(252.005)	(5.096.554)
Klasse hCHF dis	–	–	(323.893)
Klasse hEUR acc	(2.818.954)	(82.151)	(9.191.245)
Klasse hGBP dis	(293.117)	–	(7.065.365)
Klasse hJPY acc	–	–	(2.660.884)
Klasse hUSD acc	–	–	(8.406.397)
Klasse USD acc	–	(662.079)	(10.031.166)
Klasse USD dis	(20.573.798)	(338.818)	(2.567.689)

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse hCHF acc	1.292.693	957.989	31.303.699
Klasse hCHF dis	–	–	1.888.582
Klasse hEUR acc	1.003.215	275.709	44.574.448
Klasse hGBP dis	820.473	–	15.188.518
Klasse hUSD acc	–	–	17.634.854
Klasse USD acc	–	2.259.051	27.885.280
Klasse USD dis	24.923.265	978.960	5.003.696

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF USD	UBS Global Gender Equality UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**3.129.015.163**	**755.653.943**	**3.646.093.400**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1.493.893.304	440.933.833	2.928.926.476
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(976.504.602)	(680.847.304)	(2.233.950.876)
Nettozunahme/(-abnahme) aus Aktientransaktionen	**517.388.702**	**(239.913.471)**	**694.975.600**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	483.153.348	71.622.633	759.004.487
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**4.129.557.213**	**587.363.105**	**5.100.073.487**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse hCHF acc	39.046.702	8.426.647	4.081.481
Klasse hCHF dis	3.335.406	569.904	–
Klasse hEUR acc	17.251.361	4.837.734	19.169.768
Class hGBP acc	4.810.304	2.257.058	–
Klasse hGBP dis	–	–	265.940
Klasse hJPY acc	5.207.226	–	–
Klasse hUSD acc	30.252.449	11.154.458	–
Klasse USD acc	–	5.360.062	67.111.950
Klasse USD dis	83.812.689	4.039.835	19.039.083
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse hCHF acc	12.507.021	8.257.143	30.284.820
Klasse hCHF dis	4.531.618	60.128	–
Klasse hEUR acc	5.099.353	216.640	5.015.562
Class hGBP acc	2.952.686	65.045	–
Klasse hGBP dis	–	–	420.320
Klasse hJPY acc	4.176.218	–	–
Klasse hUSD acc	8.671.089	64.318	–
Klasse USD acc	–	12.989.518	57.694.240
Klasse USD dis	44.963.172	7.469	8.381.446
Klasse hAUD acc	–	2.214.183	–
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse hCHF acc	(5.211.260)	(9.499.215)	(2.569.085)
Klasse hCHF dis	(4.576.842)	(282.290)	–
Klasse hEUR acc	(2.810.007)	(3.984.234)	(10.454.163)
Class hGBP acc	(1.389.363)	(2.163.819)	–
Klasse hGBP dis	–	–	(456.700)
Klasse hJPY acc	(2.437.053)	–	–
Klasse hUSD acc	(3.833.856)	(11.027.528)	–
Klasse USD acc	–	(707.208)	(38.029.668)
Klasse USD dis	(34.617.805)	(1.573.432)	(8.814.422)
Klasse hAUD acc	–	(391.003)	–

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF USD	UBS Global Gender Equality UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF USD
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse hCHF acc	46.342.463	7.184.575	31.797.216
Klasse hCHF dis	3.290.182	347.742	–
Klasse hEUR acc	19.540.707	1.070.140	13.731.167
Class hGBP acc	6.373.627	158.284	–
Klasse hGBP dis	–	–	229.560
Klasse hJPY acc	6.946.391	–	–
Klasse hUSD acc	35.089.682	191.248	–
Klasse USD acc	–	17.642.372	86.776.522
Klasse USD dis	94.158.056	2.473.872	18.606.107
Klasse hAUD acc	–	1.823.180	–

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**1.849.058.803**	**1.214.540.217**	**288.925.508**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1.277.814.327	642.334.774	502.022.825
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(1.432.081.773)	(367.106.075)	(95.496.816)
Netto(abnahme)/-zunahme aus Aktientransaktionen	**(154.267.446)**	**275.228.699**	**406.526.009**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	247.841.817	188.830.548	40.879.557
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.942.633.174**	**1.678.599.464**	**736.331.074**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse hCHF acc	1.477.897	5.246.833	–
Klasse hEUR acc	3.285.995	12.970.472	2.342.220
Klasse hGBP dis	11.791.697	143.417	1.585.600
Klasse USD acc	74.615.427	34.263.244	13.665.234
Klasse USD dis	15.778.259	15.781.698	–
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse hCHF acc	7.518.569	28.153.058	–
Klasse hEUR acc	4.160.303	3.606.221	494.215
Klasse hGBP dis	3.192.594	115.545	154.000
Klasse USD acc	34.014.041	18.989.052	24.868.851
Klasse USD dis	17.368.558	3.832.506	–
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse hCHF acc	(1.056.879)	(1.531.396)	–
Klasse hEUR acc	(1.150.107)	(8.270.583)	(2.370.528)
Klasse hGBP dis	(7.190.053)	(166.093)	(1.048.586)
Klasse USD acc	(57.396.902)	(3.940.256)	(1.978.208)
Klasse USD dis	(9.417.447)	(6.172.104)	–
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse hCHF acc	7.939.587	31.868.495	–
Klasse hEUR acc	6.296.191	8.306.110	465.907
Klasse hGBP dis	7.794.238	92.869	691.014
Klasse USD acc	51.232.566	49.312.040	36.555.877
Klasse USD dis	23.729.370	13.442.100	–

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**18.905.911**	**4.180.994**	**4.603.225**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	–	–	–
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(7.113.577)	–	–
Nettoabnahme aus Aktientransaktionen	**(7.113.577)**	**–**	**–**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.248.861	285.006	330.950
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**14.041.195**	**4.466.000**	**4.934.175**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse EUR acc	–	302.374	327.000
Klasse USD acc	1.219.414	–	–
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse USD acc	(432.594)	–	–
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse EUR acc	–	302.374	327.000
Klasse USD acc	786.820	–	–

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**111.656.177**	**56.852.761.201**	**7.163.052**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	325.668.987	2.553.220.510	3.089.247
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(19.554.528)	(25.528.626.302)	(1.220.086)
Nettozunahme/(-abnahme) aus Aktientransaktionen	**306.114.459**	**(22.975.405.792)**	**1.869.161**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	38.268.077	5.439.238.230	1.327.941
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**456.038.713**	**39.316.593.639**	**10.360.154**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse JPY acc	–	26.393.629	–
Klasse ir-hEUR acc	–	1.279.209	–
Klasse USD acc	6.532.272	–	425.186
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse JPY acc	–	1.152.864	–
Klasse USD acc	15.999.798	–	160.500
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse JPY acc	–	(11.374.531)	–
Klasse ir-hEUR acc	–	(59.270)	–
Klasse USD acc	(1.062.670)	–	(65.000)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse JPY acc	–	16.171.962	–
Klasse ir-hEUR acc	–	1.219.939	–
Klasse USD acc	21.469.400	–	520.686

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS MSCI USA Universal UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF JPY	UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**7.184.289**	**26.288.639.589**	**228.618.452**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	–	1.202.280.087	92.127.721
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(6.092.492)	(27.075.617.781)	(234.615.485)
Nettoabnahme aus Aktientransaktionen	**(6.092.492)**	**(25.873.337.694)**	**(142.487.764)**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.936.883	1.871.194.014	19.041.280
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**3.028.680**	**2.286.495.909**	**105.171.968**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse EUR acc	–	–	12.880.182
Klasse JPY acc	–	21.832.661	–
Klasse USD acc	468.191	–	–
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse EUR acc	–	–	4.771.107
Klasse JPY acc	–	952.300	–
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse EUR acc	–	–	(12.338.324)
Klasse JPY acc	–	(21.219.000)	–
Klasse USD acc	(310.000)	–	–
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse EUR acc	–	–	5.312.965
Klasse JPY acc	–	1.565.961	–
Klasse USD acc	158.191	–	–

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**10.335.682**	**27.232.230**	**201.026.911**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	6.864.478	60.352.591	558.170.359
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(2.145.417)	(832.790)	(306.422.490)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**4.719.061**	**59.519.801**	**251.747.869**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.587.547	1.629.670	26.123.749
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**16.642.290**	**88.381.701**	**478.898.529**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse hEUR acc	–	–	244.002
Klasse USD acc	663.538	2.525.001	18.669.647
Klasse USD dis	–	–	1.843.827
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse hEUR acc	–	–	2.882.708
Klasse USD acc	385.900	5.239.666	43.746.079
Klasse USD dis	–	–	10.805.180
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse hEUR acc	–	–	(3.126.710)
Klasse USD acc	(136.396)	(70.000)	(16.625.466)
Klasse USD dis	–	–	(11.479.412)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse USD acc	913.042	7.694.667	45.790.260
Klasse USD dis	–	–	1.169.595

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF AUD	UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**7.738.770**	**6.056.586**	**6.963.471**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1.039.161	160.723.958	–
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(2.698.704)	(1.843.052)	–
Netto(abnahme)/-zunahme aus Aktientransaktionen	**(1.659.543)**	**158.880.906**	**–**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	264.449	9.970.634	662.570
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**6.343.676**	**174.908.126**	**7.626.041**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse hEUR acc	65.200	–	–
Klasse USD acc	420.000	–	470.000
Klasse AUD acc	–	282.663	–
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse USD acc	66.000	–	–
Klasse AUD acc	–	6.926.133	–
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse USD acc	(170.000)	–	–
Klasse AUD acc	–	(85.000)	–
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse hEUR acc	65.200	–	–
Klasse USD acc	316.000	–	470.000
Klasse AUD acc	–	7.123.796	–

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF[1] USD	UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF[2] EUR
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**2.122.815**	**–**	**–**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	11.909.830	2.630.599	71.804.162
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(7.564.954)	–	(41.793.092)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**4.344.876**	**2.630.599**	**30.011.070**
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(123.621)	365.363	1.410.913
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**6.344.070**	**2.995.962**	**31.421.983**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse USD dis	260.000	–	–
Klasse hEUR dis	290.000	–	–
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse USD dis	1.631.000	–	–
Klasse hEUR dis	1.405.234	–	–
Klasse hEUR acc	–	100.000	–
Klasse hGBP dis	–	100.000	–
Klasse USD acc	–	200.000	–
Klasse EUR acc	–	–	14.192.890
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse USD dis	(520.000)	–	–
Klasse hEUR dis	(1.500.000)	–	–
Klasse EUR acc	–	–	(8.135.000)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse USD dis	1.371.000	–	–
Klasse hEUR dis	195.234	–	–
Klasse hEUR acc	–	100.000	–
Klasse hGBP dis	–	100.000	–
Klasse USD acc	–	200.000	–
Klasse EUR acc	–	–	6.057.890

[1] Der Fonds wurde am 18. März 2024 aufgelegt.
[2] Der Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF[2] CAD	UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF[3] USD	UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF[4] USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**–**	**–**	**–**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	2.036.916	8.189.978	298.358.816
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	–	–	(12.653.591)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**2.036.916**	**8.189.978**	**285.705.225**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	389.878	560.909	(9.718.232)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**2.426.794**	**8.750.887**	**275.986.993**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse CAD acc	250.000	–	–
Klasse USD acc	–	1.600.000	2.197.465
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse USD acc	–	–	(92.676)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse CAD acc	250.000	–	–
Klasse USD acc	–	1.600.000	2.104.789

[2] Der Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.
[3] Der Fonds wurde am 20. März 2024 aufgelegt.
[4] Der Fonds wurde am 26. August 2024 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF[4] USD	UBS MSCI USA Selection UCITS ETF[4] USD	UBS MSCI USA NSL UCITS ETF[4] USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**–**	**–**	**–**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	197.705.295	3.277.023.619	2.940.737.402
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(7.685.507)	(341.750.749)	(225.497.362)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**190.019.788**	**2.935.272.870**	**2.715.240.040**
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(12.856.215)	109.887.388	144.542.439
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**177.163.573**	**3.045.160.258**	**2.859.782.479**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse USD dis	1.656.205	–	–
Klasse USD acc	–	14.728.248	13.404.681
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse USD dis	(64.100)	–	–
Klasse USD acc	–	(1.488.703)	(1.005.081)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse USD dis	1.592.105	–	–
Klasse USD acc	–	13.239.545	12.399.600

[4] Der Fonds wurde am 26. August 2024 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF[4] USD	UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF[4] USD	UBS MSCI World Selection UCITS ETF[4] USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**–**	**–**	**–**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	731.103.406	52.392.429	1.286.165.585
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(128.239.787)	(17.880.078)	(51.302.462)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**602.863.619**	**34.512.351**	**1.234.863.123**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.953.532	3.823.550	(14.311.516)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**605.817.151**	**38.335.901**	**1.220.551.607**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse USD acc	4.113.453	3.483.541	3.566.957
Klasse hCHF acc	–	–	1.091.804
Klasse hEUR acc	–	–	1.385.963
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse USD acc	(687.428)	(1.129.748)	(154.712)
Klasse hCHF acc	–	–	(79.041)
Klasse hEUR acc	–	–	(4.601)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse USD acc	3.426.025	2.353.793	3.412.245
Klasse hCHF acc	–	–	1.012.763
Klasse hEUR acc	–	–	1.381.362

[4] Der Fonds wurde am 26. August 2024 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS (Irl) ETF plc, insgesamt USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**23.121.950.862**
Aktientransaktionen		
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr		24.244.863.264
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr		(13.134.528.611)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen		**11.110.334.653**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.114.315.534
Währungsumrechnung	1(b)	(178.015.092)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**38.168.585.957**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Core MSCI USA UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Value UCITS ETF USD	UBS Core MSCI World UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		528.243.530	52.281.764	999.266.145
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		–	–	(238.385)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		12.714.738	14.002.589	14.104.100
Besteuerung von Erträgen		5.781.874	1.637.664	9.440.787
Insgesamt		**546.740.142**	**67.922.017**	**1.022.572.647**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(505.530.599)	(57.204.132)	(920.363.882)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(871.161.317)	(337.921.687)	(6.179.168.576)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		467.354.069	641.063.907	214.206.364
Entwicklung der Einschusszahlungen		272.677	165.176	(1.525.676)
Veränderung der Verbindlichkeiten		(655.120)	(86.948)	60.079
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(362.980.148)**	**313.938.333**	**(5.864.219.044)**
Veränderung der sonstigen Forderungen		722.999	73.306	180.368
Veränderung der Dividendenforderungen		(104.021)	267.764	(3.609.005)
Gezahlte Quellensteuern		(5.781.874)	(1.637.664)	(9.440.787)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(368.143.044)**	**312.641.739**	**(5.877.088.468)**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(12.714.738)	(14.002.589)	(14.104.100)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	1.180.102.684	230.528.424	6.528.007.579
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(801.961.761)	(530.385.697)	(583.881.832)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**365.426.185**	**(313.859.862)**	**5.930.021.647**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(2.716.859)	(1.218.123)	52.933.179
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		11.041.011	2.133.648	17.385.787
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**8.324.152**	**915.525**	**70.318.966**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		8.372.629	915.525	70.384.216
Banküberziehungskredite		(48.477)	–	(65.250)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(120)	(159)	(6.489)
Vereinnahmte Dividendenerträge		41.058.591	12.002.260	73.822.601

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Core S&P 500 UCITS ETF USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF AUD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		315.503.722	336.839.446	52.637.883
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		–	(91.311)	(153.076)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		9.870.454	2.161.600	18.054.305
Besteuerung von Erträgen		3.124.466	561.654	517.884
Insgesamt		**328.498.642**	**339.471.389**	**71.056.996**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(290.093.792)	(335.571.947)	(29.693.543)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(2.241.230.213)	(798.693.528)	(782.789.323)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		633.906.193	647.967.829	307.736.917
Entwicklung der Einschusszahlungen		(429.747)	–	6.503
Veränderung der Verbindlichkeiten		(299.024)	136.159	170.120
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(1.569.647.941)**	**(146.690.098)**	**(433.512.330)**
Veränderung der sonstigen Forderungen		274.751	30.427	1.625
Veränderung der Dividendenforderungen		(722.905)	(51.089)	(217.808)
Gezahlte Quellensteuern		(3.124.466)	(561.654)	(517.884)
Nettomittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(1.573.220.561)**	**(147.272.414)**	**(434.246.397)**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(9.870.454)	(2.161.600)	(18.054.305)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	2.340.132.414	678.339.804	725.400.428
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(749.160.713)	(524.812.472)	(271.792.706)
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**1.581.101.247**	**151.365.732**	**435.553.417**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		7.880.686	4.093.318	1.307.020
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		9.222.223	18.829	5.412.697
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**17.102.909**	**4.112.147**	**6.719.717**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		17.102.909	4.119.499	6.719.717
Banküberziehungskredite		–	(7.352)	–
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(4.309)	(12.782)	–
Vereinnahmte Dividendenerträge		21.425.799	5.124.460	38.676.251

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF EUR	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF CHF	UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		67.936.097	38.291.859	31.567.531
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		–	–	(89.902)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		998.925	–	4.982.870
Besteuerung von Erträgen		895.238	575.308	980.073
Insgesamt		**69.830.260**	**38.867.167**	**37.440.572**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(41.759.271)	(25.361.443)	(29.126.644)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(490.282.147)	(170.413.973)	(107.054.357)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		113.533.897	52.331.073	97.564.499
Entwicklung der Einschusszahlungen		(89.502)	(36.971)	(52.349)
Veränderung der Verbindlichkeiten		30.514	11.320	8.422
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(348.736.249)**	**(104.602.827)**	**(1.219.857)**
Veränderung der Dividendenforderungen		(133.119)	(32.285)	(51.027)
Gezahlte Quellensteuern		(895.238)	(575.308)	(980.073)
Nettomittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(349.764.606)**	**(105.210.420)**	**(2.250.957)**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(998.925)	–	(4.982.870)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	451.617.291	131.736.916	42.189.039
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(99.196.328)	(26.283.740)	(27.769.913)
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**351.422.038**	**105.453.176**	**9.436.256**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.657.432	242.756	7.185.299
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		564.641	205.236	215.078
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**2.222.073**	**447.992**	**7.400.377**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2.222.073	453.869	7.407.611
Banküberziehungskredite		–	(5.877)	(7.234)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(9.167)	(4.150)	(1.332)
Vereinnahmte Dividendenerträge		6.236.389	4.060.383	6.708.449

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		140.034.436	2.225.450	17.298.257
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		21.802.716	808.880	1.942.169
Besteuerung von Erträgen		163.399	159.028	370.263
Insgesamt		**162.000.551**	**3.193.358**	**19.610.689**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(134.407.956)	(1.800.062)	(15.508.013)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(253.381.577)	(14.998.894)	(183.958.888)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		273.214.922	16.790.218	177.697.088
Entwicklung der Einschusszahlungen		(1)	22.976	21.683
Veränderung der Verbindlichkeiten		23.687	(16.633)	(49.305)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**47.449.626**	**3.190.963**	**(2.186.746)**
Veränderung der sonstigen Forderungen		–	12.971	42.915
Veränderung der Dividendenforderungen		(25.945)	7.178	98.562
Gezahlte Quellensteuern		(163.399)	(159.028)	(370.263)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**47.260.282**	**3.052.084**	**(2.415.532)**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(21.802.716)	(808.880)	(1.942.169)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	110.010.002	2.859.971	124.080.074
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(134.130.046)	(5.066.697)	(119.816.750)
Rückzahlung von Darlehen		(22.000.000)	–	–
Erlöse aus Darlehen		20.500.000	–	–
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**(47.422.760)**	**(3.015.606)**	**2.321.155**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(162.478)	36.478	(94.377)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		187.445	50.738	103.412
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**24.967**	**87.216**	**9.035**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		24.967	87.216	11.028
Banküberziehungskredite		–	–	(1.993)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(116.882)	(29)	(1.557)
Vereinnahmte Dividendenerträge		26.099.064	1.131.471	2.843.927

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		175.407.719	23.600.255	491.326.706
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		–	(1.597)	(150.882)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		5.862.444	416.236	5.629.302
Besteuerung von Erträgen		1.583.050	412.278	5.973.838
Insgesamt		**182.853.213**	**24.427.172**	**502.778.964**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(168.076.436)	(20.057.286)	(397.205.309)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(386.642.093)	(79.886.934)	(878.859.865)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		937.687.059	72.083.018	1.487.143.822
Entwicklung der Einschusszahlungen		10.643	86	143.098
Veränderung der Verbindlichkeiten		(267.982)	(21.577)	(66.371)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**565.564.404**	**(3.455.521)**	**713.934.339**
Veränderung der sonstigen Forderungen		174.048	27.966	–
Veränderung der Dividendenforderungen		261.715	(15.977)	(27.719)
Gezahlte Quellensteuern		(1.583.050)	(412.278)	(5.973.838)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**564.417.117**	**(3.855.810)**	**707.932.782**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(5.862.444)	(416.236)	(5.629.302)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	155.656.149	25.486.218	715.579.925
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(713.163.655)	(21.091.661)	(1.420.822.293)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**(563.369.950)**	**3.978.321**	**(710.871.670)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.047.167	122.511	(2.938.888)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		1.817.621	155.556	5.684.449
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**2.864.788**	**278.067**	**2.745.561**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2.864.788	293.369	7.800.759
Banküberziehungskredite		–	(15.302)	(5.055.198)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(1.862)	(331)	(32.786)
Vereinnahmte Dividendenerträge		11.552.696	2.962.966	45.463.789

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF USD	UBS Global Gender Equality UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.218.174.635	65.584.145	709.645.341
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		(338.171)	–	–
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		28.459.916	993.379	7.184.651
Besteuerung von Erträgen		11.339.653	601.462	6.554.766
Insgesamt		**1.257.636.033**	**67.178.986**	**723.384.758**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(1.113.073.402)	(58.808.197)	(635.779.392)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(2.689.300.630)	(98.425.016)	(1.505.712.274)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		1.402.669.134	493.991.949	3.161.908.530
Entwicklung der Einschusszahlungen		13.495	(318.459)	91.882
Veränderung der Verbindlichkeiten		515.457	(62.988)	(84.416)
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(1.141.539.913)**	**403.556.275**	**1.743.809.088**
Veränderung der sonstigen Forderungen		208	579	–
Veränderung der Dividendenforderungen		(1.882.620)	99.949	1.089.788
Gezahlte Quellensteuern		(11.339.653)	(601.462)	(6.554.766)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(1.154.761.978)**	**403.055.341**	**1.738.344.110**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(28.459.916)	(993.379)	(7.184.651)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	2.683.930.833	31.247.692	1.728.815.997
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(1.499.802.176)	(429.947.542)	(3.457.196.656)
Rückzahlung von Darlehen		–	(6.600.000)	–
Erlöse aus Darlehen		–	3.500.000	–
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**1.155.668.741**	**(402.793.229)**	**(1.735.565.310)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		906.763	262.112	2.778.800
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		9.089.560	271.495	3.190.889
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**9.996.323**	**533.607**	**5.969.689**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		9.996.323	845.083	5.971.429
Banküberziehungskredite		–	(311.476)	(1.740)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(18.398)	(171.168)	(670)
Vereinnahmte Dividendenerträge		93.914.347	9.118.508	47.489.200

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		65.828.290	299.426.674	133.549.766
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		–	(99.638)	–
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		6.844.610	4.288.012	208.498
Besteuerung von Erträgen		2.790.852	4.172.533	1.412.506
Insgesamt		**75.463.752**	**307.787.581**	**135.170.770**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(43.556.373)	(262.940.032)	(124.383.180)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(421.564.890)	(779.891.713)	(431.721.469)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		1.186.487.797	480.043.421	496.540.869
Entwicklung der Einschusszahlungen		52.427	83.191	(10.567)
Veränderung der Verbindlichkeiten		(135.976)	88.516	38.762
Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**796.746.737**	**(254.829.036)**	**75.635.185**
Veränderung der Dividendenforderungen		633.325	(494.014)	(260.011)
Gezahlte Quellensteuern		(2.790.852)	(4.172.533)	(1.412.506)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**794.589.210**	**(259.495.583)**	**73.962.668**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(6.844.610)	(4.288.012)	(208.498)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	362.399.633	611.123.057	703.916.965
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(1.150.948.105)	(348.381.099)	(777.223.048)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**(795.393.082)**	**258.453.946**	**(73.514.581)**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(803.872)	(1.041.637)	448.087
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		2.710.502	6.603.886	1.459.353
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**1.906.630**	**5.562.249**	**1.907.440**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.933.351	5.562.249	1.927.918
Banküberziehungskredite		(26.721)	–	(20.478)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	(709)	–
Vereinnahmte Dividendenerträge		20.041.871	31.154.055	10.004.846

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.120.606	586.533	758.803
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		(814)	(3.681)	(3.025)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	–
Besteuerung von Erträgen		41.199	11.187	20.709
Insgesamt		**3.160.991**	**594.039**	**776.487**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(2.876.747)	(494.185)	(630.541)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(6.397.028)	(1.336.845)	(852.177)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		5.501.242	1.926.716	730.636
Entwicklung der Einschusszahlungen		24.356	(7.896)	(5.110)
Veränderung der Verbindlichkeiten		565	(17)	80
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(586.621)**	**681.812**	**19.375**
Veränderung der Dividendenforderungen		(692)	6.498	3.018
Gezahlte Quellensteuern		(41.199)	(11.187)	(20.709)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(628.512)**	**677.123**	**1.684**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	1.403.811	707.548	–
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(730.849)	(1.385.412)	–
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**672.962**	**(677.864)**	**–**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		44.450	(741)	1.684
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		76.645	12.245	617
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**121.095**	**11.504**	**2.301**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		121.095	11.504	2.301
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	–	(22)
Vereinnahmte Dividendenerträge		293.479	106.233	154.553

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		32.080.056	6.122.352.942	3.428.813
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		–	–	(6.876)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	–
Besteuerung von Erträgen		524.926	72.985.340	53.637
Insgesamt		**32.604.982**	**6.195.338.282**	**3.475.574**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(29.230.622)	(5.128.996.444)	(3.047.715)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(115.878.702)	(16.868.430.250)	(32.688.645)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		423.174.584	33.550.251.187	12.315.087
Entwicklung der Einschusszahlungen		30.081	1.500.394	(24.117)
Veränderung der Verbindlichkeiten		(20.200)	(1.118.299)	484
Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**310.680.123**	**17.748.544.870**	**(19.969.332)**
Veränderung der sonstigen Forderungen		–	287	–
Veränderung der Dividendenforderungen		115.297	11.497.567	(15.712)
Gezahlte Quellensteuern		(524.926)	(72.985.340)	(53.637)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**310.270.494**	**17.687.057.384**	**(20.038.681)**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	74.018.898	10.799.959.049	21.499.174
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(384.701.397)	(28.461.345.968)	(1.440.872)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**(310.682.499)**	**(17.661.386.919)**	**20.058.302**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(412.005)	25.670.465	19.621
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		738.410	100.246.970	64.165
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**326.405**	**125.917.435**	**83.786**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		326.405	125.917.435	83.786
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	(112.822)	(103)
Vereinnahmte Dividendenerträge		3.747.281	498.382.482	393.611

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA Universal UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF JPY	UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		494.144	1.718.085.865	24.036.704
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		–	–	(51.634)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	–
Besteuerung von Erträgen		5.426	10.164.883	181.336
Insgesamt		**499.570**	**1.728.250.748**	**24.166.406**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(461.494)	(1.663.720.007)	(20.958.144)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(357.645)	(14.153.527.032)	(190.255.405)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		322.515	998.111.656	122.425.220
Entwicklung der Einschusszahlungen		–	(1.908.464)	(20.960)
Veränderung der Verbindlichkeiten		(288)	1.887.771	7.909
Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**2.658**	**(13.090.905.328)**	**(64.634.974)**
Veränderung der Dividendenforderungen		2.206	(12.515.592)	72.246
Gezahlte Quellensteuern		(5.426)	(10.164.883)	(181.336)
Nettomittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(562)**	**(13.113.585.803)**	**(64.744.064)**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	–	13.249.414.787	172.863.142
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	–	(95.666.049)	(107.966.268)
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**–**	**13.153.748.738**	**64.896.874**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(562)	40.162.935	152.810
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		2.069	19.982.699	84.060
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**1.507**	**60.145.634**	**236.870**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.507	60.145.634	236.870
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	(10.323)	(169)
Vereinnahmte Dividendenerträge		41.588	55.257.631	3.042.553

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.775.503	46.264.810	86.651.701
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		(3.682)	(5.100)	(63.019)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	202.821
Besteuerung von Erträgen		49.067	464.275	1.246.689
Insgesamt		**3.820.888**	**46.723.985**	**88.038.192**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(3.491.033)	(43.086.103)	(77.779.935)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(19.453.105)	(123.534.293)	(459.488.113)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		6.447.246	29.034.717	287.945.089
Entwicklung der Einschusszahlungen		(7.682)	(20.315)	–
Veränderung der Verbindlichkeiten		2.543	18.066	46.833
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(12.681.143)**	**(90.863.943)**	**(161.237.934)**
Veränderung der Dividendenforderungen		(11.005)	(187.998)	(120.092)
Gezahlte Quellensteuern		(49.067)	(464.275)	(1.246.689)
Nettomittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(12.741.215)**	**(91.516.216)**	**(162.604.715)**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		–	–	(202.821)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	16.488.682	91.905.337	255.860.410
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(3.729.109)	–	(91.127.596)
Rückzahlung von Darlehen		–	–	(850.000)
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**12.759.573**	**91.905.337**	**163.679.993**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		18.358	389.121	1.075.278
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		54.802	272.751	832.341
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**73.160**	**661.872**	**1.907.619**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		73.160	661.872	1.908.771
Banküberziehungskredite		–	–	(1.152)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(28)	(6.386)	(38.482)
Vereinnahmte Dividendenerträge		337.532	3.671.701	11.342.914

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF AUD	UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.290.447	8.109.940	2.356.725
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		(8.138)	(72.021)	(811)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	–
Besteuerung von Erträgen		10.033	250.555	102.232
Insgesamt		**2.292.342**	**8.288.474**	**2.458.146**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(1.772.465)	(330.042)	(2.263.874)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(9.478.378)	(221.709.913)	(1.264.218)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		4.397.579	97.089.213	1.124.301
Entwicklung der Einschusszahlungen		–	–	(6.297)
Veränderung der Verbindlichkeiten		1.206	45.491	571
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(4.559.716)**	**(116.616.777)**	**48.629**
Veränderung der Dividendenforderungen		(3.655)	(149.330)	(9.269)
Gezahlte Quellensteuern		(10.033)	(250.555)	(28.176)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(4.573.404)**	**(117.016.662)**	**11.184**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	7.282.599	152.132.305	–
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(2.675.098)	(34.988.440)	–
Rückzahlung von Darlehen		(50.000)	–	–
Erlöse aus Darlehen		50.000	–	–
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**4.607.501**	**117.143.865**	**–**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		34.097	127.203	11.184
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		988	54.042	6.506
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**35.085**	**181.245**	**17.690**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		35.085	181.245	17.690
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(957)	(20.002)	(95)
Vereinnahmte Dividendenerträge		449.359	9.142.714	218.231

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF USD	UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF EUR
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		126.892	632.931	661.610
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		309.457	8.530	–
Besteuerung von Erträgen		46.578	5.479	–
Insgesamt		**482.927**	**646.940**	**661.610**
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(129.258)	(529.598)	11.504
Anleiheneträge		–	–	(625.570)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(9.701.658)	(956.066)	(117.613.842)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		5.700.526	852.125	117.518.801
Entwicklung der Einschusszahlungen		–	–	–
Veränderung der Verbindlichkeiten		854	42	50
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(3.646.609)**	**13.443**	**(47.447)**
Veränderung der sonstigen Forderungen		–	–	(31.751)
Veränderung der Dividendenforderungen		(11.393)	(121)	–
Gezahlte Quellensteuern		(46.578)	(5.479)	–
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(3.704.580)**	**7.843**	**(79.198)**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(309.457)	(8.530)	–
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	6.673.736	–	–
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(2.660.328)	–	–
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**3.703.951**	**(8.530)**	**–**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(629)	(687)	(79.198)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		2.402	2.099	601.237
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**1.773**	**1.412**	**522.039**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.773	1.412	522.039
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	–	–
Vereinnahmte Dividendenerträge		321.387	39.308	–

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF CAD	UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		10.886.156	2.747.798	30.046.169
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		(708)	(1.230)	(27.672)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	–
Besteuerung von Erträgen		304.321	49.260	929.421
Insgesamt		**11.189.769**	**2.795.828**	**30.947.918**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(10.124.458)	(2.476.938)	(25.202.201)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(235.421.747)	(5.038.008)	(91.503.240)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		7.891.652	10.459.383	111.233.615
Entwicklung der Einschusszahlungen		–	(22.674)	(42.699)
Veränderung der Verbindlichkeiten		64.345	(547)	(48.999)
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(226.400.439)**	**5.717.044**	**25.384.394**
Veränderung der Dividendenforderungen		(207.904)	(373)	(44.180)
Gezahlte Quellensteuern		(304.321)	(49.260)	(929.421)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(226.912.664)**	**5.667.411**	**24.410.793**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	227.057.987	2.793.148	19.168.632
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	–	(8.441.701)	(43.415.644)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**227.057.987**	**(5.648.553)**	**(24.247.012)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		145.323	18.858	163.781
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		2.469	2.815	566.808
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**147.792**	**21.673**	**730.589**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		147.792	21.673	730.589
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	(895)	(182)
Vereinnahmte Dividendenerträge		1.009.315	315.587	6.122.256

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Selection UCITS ETF USD	UBS MSCI USA NSL UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.767.335	337.658.963	489.904.934
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		(198.619)	–	–
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		5.883.494	–	–
Besteuerung von Erträgen		1.004.613	4.247.407	5.097.391
Insgesamt		**15.456.823**	**341.906.370**	**495.002.325**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(8.188.215)	(313.824.116)	(460.252.123)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(66.936.432)	(361.837.954)	(404.399.278)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		86.447.349	1.237.162.366	486.355.401
Entwicklung der Einschusszahlungen		(159.442)	(637.590)	(200.277)
Veränderung der Verbindlichkeiten		(31.245)	(49.393)	(27.177)
Mittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit		**26.588.838**	**902.719.683**	**116.478.871**
Veränderung der Dividendenforderungen		(11.754)	481.434	123.477
Gezahlte Quellensteuern		(1.004.613)	(4.247.407)	(5.097.391)
Nettomittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit		**25.572.471**	**898.953.710**	**111.504.957**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(5.883.494)	–	–
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	31.103.794	342.934.923	383.682.130
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(50.718.754)	(1.236.249.365)	(492.986.351)
Rückzahlung von Darlehen		(800.000)	–	–
Erlöse aus Darlehen		800.000	–	–
Nettomittel(abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**(25.498.454)**	**(893.314.442)**	**(109.304.221)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		74.017	5.639.268	2.200.736
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		541.175	4.248.383	1.627.126
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**615.192**	**9.887.651**	**3.827.862**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		615.192	9.887.651	3.827.862
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(1.421)	–	(18.982)
Vereinnahmte Dividendenerträge		7.612.158	30.521.377	36.220.726

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF USD	UBS MSCI World Selection UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		10.115.914	4.210.641	269.445.287
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		(63.789)	–	(76.369)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	1.575.542
Besteuerung von Erträgen		979.770	27.663	2.318.025
Insgesamt		**11.031.895**	**4.238.304**	**273.262.485**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(4.848.836)	(4.106.123)	(223.396.602)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(258.672.788)	(18.900.256)	(490.099.345)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		570.718.320	22.333.914	535.441.603
Entwicklung der Einschusszahlungen		–	–	(21.242)
Veränderung der Verbindlichkeiten		(123.409)	(5.501)	26.203
Mittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit		**318.105.182**	**3.560.338**	**95.213.102**
Veränderung der Dividendenforderungen		372.841	1.482	(212.390)
Gezahlte Quellensteuern		(979.770)	(27.663)	(2.318.025)
Nettomittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit		**317.498.253**	**3.534.157**	**92.682.687**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		–	–	(1.575.542)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	148.201.732	14.159.181	679.878.171
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(465.242.245)	(17.689.726)	(771.462.165)
Nettomittel(abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**(317.040.513)**	**(3.530.545)**	**(93.159.536)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		457.740	3.612	(476.849)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		269.102	4.074	2.446.452
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**726.842**	**7.686**	**1.969.603**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		726.842	7.686	1.970.900
Banküberziehungskredite		–	–	(1.297)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(86)	(21)	(8.283)
Vereinnahmte Dividendenerträge		7.406.251	197.116	18.812.262

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF[1] USD	UBS Nasdaq-100 UCITS ETF[2] USD	UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF[2] USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		74.969.925	3.196.581	681.346
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	5.655	–
Besteuerung von Erträgen		217.229	15.123	1.678
Insgesamt		**75.187.154**	**3.217.359**	**683.024**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(73.797.391)	(3.125.269)	(673.484)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(339.273.331)	(91.114.145)	(2.493.309)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		282.811.719	5.908.618	582.267
Entwicklung der Einschusszahlungen		–	–	–
Veränderung der Verbindlichkeiten		41.148	6.744	332
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(55.030.701)**	**(85.106.693)**	**(1.901.170)**
Veränderung der Dividendenforderungen		(30.632)	(14.673)	(601)
Gezahlte Quellensteuern		(217.229)	(15.123)	(1.678)
Nettomittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(55.278.562)**	**(85.136.489)**	**(1.903.449)**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		–	(5.655)	–
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	310.251.045	92.792.550	1.904.544
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(254.881.373)	(7.621.784)	–
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**55.369.672**	**85.165.111**	**1.904.544**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		91.110	28.622	1.095
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		–	–	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**91.110**	**28.622**	**1.095**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		91.110	28.622	1.095
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(35)	(529)	–
Vereinnahmte Dividendenerträge		1.593.332	90.495	11.595

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

[1] Der Fonds wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.

[2] Der Fonds wurde am 11. März 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF[3] USD	UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF[3] USD	UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF[3] USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		251.213	262.518	195.048
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		–	(23)	–
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	–
Besteuerung von Erträgen		1.068	4.711	401
Insgesamt		**252.281**	**267.206**	**195.449**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(245.855)	(213.809)	(193.545)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(3.114.377)	(14.607.830)	(2.119.222)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		61.416	132.753	54.593
Entwicklung der Einschusszahlungen		–	–	–
Veränderung der Verbindlichkeiten		337	704	231
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(3.046.198)**	**(14.420.976)**	**(2.062.494)**
Veränderung der Dividendenforderungen		(282)	(8.208)	–
Gezahlte Quellensteuern		(1.068)	(4.711)	(401)
Nettomittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(3.047.548)**	**(14.433.895)**	**(2.062.895)**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	3.049.270	14.549.117	2.063.646
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	–	–	–
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**3.049.270**	**14.549.117**	**2.063.646**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.722	115.222	751
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		–	–	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**1.722**	**115.222**	**751**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.722	115.222	751
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	–	–
Vereinnahmte Dividendenerträge		7.111	28.262	2.669

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

[3] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	Erl.	UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF[3] USD	UBS MSCI India Universal UCITS ETF[4] USD	UBS (Irl) ETF plc Gesamt USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		82.540	(11.483)	7.316.071.332
Berichtigung für:				
Reinvestierte Dividenden		–	–	(1.677.673)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	170.013.577
Besteuerung von Erträgen		1.751	68	77.773.082
Insgesamt		**84.291**	**(11.415)**	**7.562.180.318**
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(72.509)	14.775	(6.616.442.508)
Anleiheneträge		–	–	(706.836)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(2.127.333)	(2.265.491)	(23.407.984.705)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		51.799	181.796	18.065.413.134
Entwicklung der Einschusszahlungen		–	–	(2.730.036)
Veränderung der Verbindlichkeiten		220	632	(779.215)
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(2.063.532)**	**(2.079.703)**	**(4.401.049.848)**
Veränderung der sonstigen Forderungen		–	–	1.505.713
Veränderung der Dividendenforderungen		(1.663)	(105)	(4.871.912)
Gezahlte Quellensteuern		(1.751)	(68)	(77.699.026)
Nettomittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(2.066.946)**	**(2.079.876)**	**(4.482.115.073)**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		–	–	(170.013.577)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	2.068.200	2.080.200	22.570.036.146
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	–	–	(17.830.093.275)
Rückzahlung von Darlehen		–	–	(37.337.764)
Erlöse aus Darlehen		–	–	31.407.917
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**2.068.200**	**2.080.200**	**4.563.999.447**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.254	324	81.884.374
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		–	–	88.833.503
Währungsumrechnung		–	–	588.452
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**1.254**	**324**	**171.306.329**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.254	324	176.877.417
Banküberziehungskredite		–	–	(5.571.088)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	(7)	(516.758)
Vereinnahmte Dividendenerträge		10.793	213	653.218.532

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

[3] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.

[4] Der Fonds wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Core MSCI USA UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Value UCITS ETF USD	UBS Core MSCI World UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		582.551.982	44.443.347	134.401.947
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		11.559.604	9.811.868	4.148.975
Besteuerung von Erträgen		5.207.580	1.714.784	2.382.772
Insgesamt		**599.319.166**	**55.969.999**	**140.933.694**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(562.016.701)	(44.330.773)	(121.581.706)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(1.140.876.307)	(641.707.702)	(1.941.796.773)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		1.009.550.660	538.892.984	141.593.955
Entwicklung der Einschusszahlungen		(473.267)	(156.651)	(987.658)
Veränderung der Verbindlichkeiten		590.044	51.420	389.527
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(93.906.405)**	**(91.280.723)**	**(1.781.448.961)**
Veränderung der sonstigen Forderungen		(468.527)	(40.906)	(276.020)
Veränderung der Dividendenforderungen		178.989	53.636	(1.096.157)
Gezahlte Quellensteuern		(5.207.580)	(1.714.784)	(2.382.772)
Nettomittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(99.403.523)**	**(92.982.777)**	**(1.785.203.910)**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(11.559.604)	(9.811.868)	(4.148.975)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	1.344.706.847	605.692.690	1.991.354.095
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(1.228.183.846)	(500.847.976)	(185.760.184)
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**104.963.397**	**95.032.846**	**1.801.444.936**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		5.559.874	2.050.069	16.241.026
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		5.481.137	83.579	1.144.761
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**11.041.011**	**2.133.648**	**17.385.787**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		11.041.011	2.133.648	17.385.787
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	(3.921)	(1.781)
Vereinnahmte Dividendenerträge		37.170.344	12.363.331	18.232.329

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Core S&P 500 UCITS ETF USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF AUD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		189.468.926	42.044.606	73.364.522
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		9.165.554	977.677	8.486.295
Besteuerung von Erträgen		2.013.480	333.244	419.265
Insgesamt		**200.647.960**	**43.355.527**	**82.270.082**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(194.814.549)	(41.248.992)	(56.585.154)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(229.505.719)	(257.930.633)	(369.396.377)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		56.838.382	223.553.403	193.740.391
Entwicklung der Einschusszahlungen		(458.099)	–	(180.432)
Veränderung der Verbindlichkeiten		285.831	61.122	81.852
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(167.006.194)**	**(32.209.573)**	**(150.069.638)**
Veränderung der sonstigen Forderungen		(245.091)	(31.371)	–
Veränderung der Dividendenforderungen		17.826	6.958	(85.445)
Gezahlte Quellensteuern		(2.013.480)	(333.244)	(419.265)
Nettomittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(169.246.939)**	**(32.567.230)**	**(150.574.348)**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(9.165.554)	(977.677)	(8.486.295)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	256.344.498	230.817.517	366.610.709
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(73.341.716)	(197.061.661)	(205.519.935)
Rückzahlung von Darlehen		–	(2.000.000)	–
Erlöse aus Darlehen		–	2.000.000	–
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**173.837.228**	**32.778.179**	**152.604.479**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		4.590.289	210.949	2.030.131
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		4.631.934	(192.120)	3.382.566
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**9.222.223**	**18.829**	**5.412.697**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		9.363.950	31.517	5.930.899
Banküberziehungskredite		(141.727)	(12.688)	(518.202)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	(9.234)	–
Vereinnahmte Dividendenerträge		14.279.654	2.422.825	27.409.211

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF EUR	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF CHF	UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		81.988.883	44.021.635	(1.888.753)
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		949.218	–	4.071.433
Besteuerung von Erträgen		766.608	474.441	1.424.929
Insgesamt		**83.704.709**	**44.496.076**	**3.607.609**
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(98.830.624)	(55.645.117)	4.629.681
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(125.175.373)	(88.483.698)	(201.731.897)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		258.054.107	62.798.984	229.111.604
Entwicklung der Einschusszahlungen		59.962	39.476	(2.072)
Veränderung der Verbindlichkeiten		(12.140)	1.519	(9.398)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**117.800.641**	**(36.792.760)**	**35.605.527**
Veränderung der Dividendenforderungen		112.066	1.378	264.738
Gezahlte Quellensteuern		(766.608)	(474.441)	(1.424.929)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**117.146.099**	**(37.265.823)**	**34.445.336**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(949.218)	–	(4.071.433)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	113.359.247	63.873.748	109.567.096
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(230.147.309)	(27.273.163)	(140.101.398)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**(117.737.280)**	**36.600.585**	**(34.605.735)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(591.181)	(665.238)	(160.399)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		1.155.822	870.474	375.477
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**564.641**	**205.236**	**215.078**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		564.641	205.236	256.355
Banküberziehungskredite		–	–	(41.277)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(6.197)	(1.218)	(3.900)
Vereinnahmte Dividendenerträge		5.581.368	3.374.140	8.980.436

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		35.382.597	4.427.918	23.472.784
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		22.863.279	641.394	1.280.886
Besteuerung von Erträgen		162.920	147.021	726.891
Insgesamt		**58.408.796**	**5.216.333**	**25.480.561**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(38.630.702)	(4.396.010)	(21.545.604)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(385.120.335)	(14.144.338)	(314.627.534)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		545.483.965	16.125.892	433.217.191
Entwicklung der Einschusszahlungen		(2)	(3.948)	22.936
Veränderung der Verbindlichkeiten		(29.532)	8.724	3.696
Mittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit		**180.112.190**	**2.806.653**	**122.551.246**
Veränderung der sonstigen Forderungen		–	(6.643)	(16.166)
Veränderung der Dividendenforderungen		1.803.733	14.950	7.450
Gezahlte Quellensteuern		(162.920)	(147.021)	(726.891)
Nettomittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit		**181.753.003**	**2.667.939**	**121.815.639**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(22.863.279)	(641.394)	(1.280.886)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	166.874.399	6.515.773	212.872.375
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(324.419.115)	(8.656.542)	(333.002.837)
Rückzahlung von Darlehen		(38.200.000)	–	–
Erlöse aus Darlehen		39.700.000	–	–
Nettomittel(abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**(178.907.995)**	**(2.782.163)**	**(121.411.348)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.845.008	(114.224)	404.291
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		(2.657.563)	164.962	(300.879)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**187.445**	**50.738**	**103.412**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		187.445	50.738	103.412
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(153.803)	(169)	(1.192)
Vereinnahmte Dividendenerträge		27.894.084	1.075.253	5.337.422

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		291.088.678	21.231.943	382.924.711
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		11.600.156	433.648	5.879.834
Besteuerung von Erträgen		2.494.399	367.895	6.527.572
Insgesamt		**305.183.233**	**22.033.486**	**395.332.117**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(297.207.477)	(21.485.355)	(388.539.646)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(1.079.155.698)	(66.813.052)	(1.055.254.864)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		1.554.240.531	83.814.272	1.159.647.440
Entwicklung der Einschusszahlungen		90.386	(4.372)	(154.397)
Veränderung der Verbindlichkeiten		133.668	17.046	50.219
Mittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit		**483.284.643**	**17.562.025**	**111.080.869**
Veränderung der sonstigen Forderungen		(115.140)	(11.399)	–
Veränderung der Dividendenforderungen		64.257	27.802	236.149
Gezahlte Quellensteuern		(2.494.399)	(367.895)	(6.527.572)
Nettomittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit		**480.739.361**	**17.210.533**	**104.789.446**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(11.600.156)	(433.648)	(5.879.834)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	721.961.332	25.813.166	732.762.819
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(1.191.496.457)	(42.658.393)	(835.532.290)
Nettomittel(abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**(481.135.281)**	**(17.278.875)**	**(108.649.305)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(395.920)	(68.342)	(3.859.859)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		2.213.541	223.898	9.544.308
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**1.817.621**	**155.556**	**5.684.449**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.817.621	162.854	6.212.971
Banküberziehungskredite		–	(7.298)	(528.522)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(237)	(173)	(29.088)
Vereinnahmte Dividendenerträge		17.825.788	2.687.112	50.766.308

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF USD	UBS Global Gender Equality UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		483.153.348	71.622.633	759.004.487
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		26.343.791	1.609.413	7.252.536
Besteuerung von Erträgen		8.750.589	1.687.901	8.429.547
Insgesamt		**518.247.728**	**74.919.947**	**774.686.570**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(490.202.262)	(60.359.915)	(755.819.451)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(1.288.417.464)	(526.696.589)	(2.954.364.330)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		831.043.247	756.408.685	2.279.869.395
Entwicklung der Einschusszahlungen		(145.893)	–	(209.939)
Veränderung der Verbindlichkeiten		186.711	(41.247)	102.651
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(429.287.933)**	**244.230.881**	**(655.735.104)**
Veränderung der Dividendenforderungen		32.805	383.795	(557.461)
Gezahlte Quellensteuern		(8.750.589)	(1.687.901)	(8.429.547)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(438.005.717)**	**242.926.775**	**(664.722.112)**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(26.343.791)	(1.609.413)	(7.252.536)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	1.439.122.880	440.933.833	2.928.926.476
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(975.516.020)	(682.177.142)	(2.258.845.997)
Rückzahlung von Darlehen		–	(35.100.000)	–
Erlöse aus Darlehen		–	38.200.000	–
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**437.263.069**	**(239.752.722)**	**662.827.943**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(742.648)	3.174.053	(1.894.169)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		9.832.208	(2.902.558)	5.085.058
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**9.089.560**	**271.495**	**3.190.889**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		9.089.560	369.323	3.435.360
Banküberziehungskredite		–	(97.828)	(244.471)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(26.036)	(99.682)	–
Vereinnahmte Dividendenerträge		72.413.135	23.671.088	58.723.652

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		247.841.817	188.830.548	40.879.557
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		4.224.103	3.583.640	225.776
Besteuerung von Erträgen		3.402.472	3.178.249	717.076
Insgesamt		**255.468.392**	**195.592.437**	**41.822.409**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(245.114.528)	(182.619.267)	(37.745.687)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(1.546.471.401)	(828.472.811)	(523.325.298)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		1.700.270.613	546.303.048	114.959.290
Entwicklung der Einschusszahlungen		150.428	(266.468)	(61.192)
Veränderung der Verbindlichkeiten		33.172	76.269	27.933
Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**164.336.676**	**(269.386.792)**	**(404.322.545)**
Veränderung der Dividendenforderungen		50.045	(275.895)	(121.589)
Gezahlte Quellensteuern		(3.402.472)	(3.178.249)	(717.076)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**160.984.249**	**(272.840.936)**	**(405.161.210)**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(4.224.103)	(3.583.640)	(225.776)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	1.277.814.327	642.334.774	502.022.825
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(1.434.016.236)	(367.106.075)	(95.496.816)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**(160.426.012)**	**271.645.059**	**406.300.233**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		558.237	(1.195.877)	1.139.023
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		2.152.265	7.799.763	320.330
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**2.710.502**	**6.603.886**	**1.459.353**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2.710.502	6.604.106	1.459.353
Banküberziehungskredite		–	(220)	–
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(3.295)	(2.490)	–
Vereinnahmte Dividendenerträge		23.775.361	24.272.846	4.941.217

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.248.861	285.006	330.950
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	–
Besteuerung von Erträgen		42.349	11.851	17.573
Insgesamt		**2.291.210**	**296.857**	**348.523**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(1.983.845)	(187.921)	(216.282)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(5.267.447)	(635.013)	(719.777)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		12.120.523	553.831	589.525
Entwicklung der Einschusszahlungen		(21.173)	(6.259)	(3.477)
Veränderung der Verbindlichkeiten		(908)	(91)	13
Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**7.138.360**	**21.404**	**(1.475)**
Veränderung der Dividendenforderungen		21.032	4.955	(459)
Gezahlte Quellensteuern		(42.349)	(11.851)	(17.573)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**7.117.043**	**14.508**	**(19.507)**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	–	–	–
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(7.113.577)	–	–
Nettomittel(abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**(7.113.577)**	**–**	**–**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		3.466	14.508	(19.507)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		73.179	(2.263)	20.124
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**76.645**	**12.245**	**617**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		76.645	12.245	617
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	–	–
Vereinnahmte Dividendenerträge		336.993	121.139	137.271

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF JPY	UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		38.268.077	5.439.238.230	1.327.941
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	–
Besteuerung von Erträgen		350.825	128.461.645	19.547
Insgesamt		**38.618.902**	**5.567.699.875**	**1.347.488**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(36.232.025)	(4.673.866.092)	(1.221.596)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(355.648.283)	(20.153.137.461)	(4.069.088)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		47.006.348	46.158.154.612	2.155.199
Entwicklung der Einschusszahlungen		(29.109)	11.832.946	(12.399)
Veränderung der Verbindlichkeiten		24.971	(3.039.963)	338
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(306.259.196)**	**26.907.643.917**	**(1.800.058)**
Veränderung der sonstigen Forderungen		–	(287)	–
Veränderung der Dividendenforderungen		(109.942)	20.908.959	(862)
Gezahlte Quellensteuern		(350.825)	(128.461.645)	(19.547)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(306.719.963)**	**26.800.090.944**	**(1.820.467)**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	326.694.567	2.553.220.510	3.089.247
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(19.554.528)	(29.595.964.006)	(1.220.086)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**307.140.039**	**(27.042.743.496)**	**1.869.161**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		420.076	(242.652.552)	48.694
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		318.334	342.899.522	15.471
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**738.410**	**100.246.970**	**64.165**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		738.410	100.246.970	64.165
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	(465.549)	–
Vereinnahmte Dividendenerträge		2.371.244	880.594.332	134.931

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI USA Universal UCITS ETF USD	UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF JPY	UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF EUR
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.936.883	1.871.194.014	19.041.280
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	–
Besteuerung von Erträgen		15.461	7.360.015	484.671
Insgesamt		**1.952.344**	**1.878.554.029**	**19.525.951**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(1.848.961)	(1.824.515.817)	(12.231.102)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(1.130.350)	(1.529.678.717)	(118.407.441)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		7.132.232	27.304.441.966	254.218.646
Entwicklung der Einschusszahlungen		–	3.004.151	(42.434)
Veränderung der Verbindlichkeiten		(32)	(3.208.730)	(3.197)
Mittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit		**6.105.233**	**25.828.596.882**	**143.060.423**
Veränderung der Dividendenforderungen		1.786	23.208.778	(390.009)
Gezahlte Quellensteuern		(15.461)	(7.360.015)	(484.671)
Nettomittelzufluss aus der Geschäftstätigkeit		**6.091.558**	**25.844.445.645**	**142.185.743**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	–	1.202.280.087	92.127.721
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(6.092.492)	(27.075.617.781)	(234.615.485)
Nettomittel(abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**(6.092.492)**	**(25.873.337.694)**	**(142.487.764)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(934)	(28.892.049)	(302.021)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		3.003	48.874.748	386.081
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**2.069**	**19.982.699**	**84.060**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2.069	19.982.699	84.060
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	(72.595)	–
Vereinnahmte Dividendenerträge		110.381	72.370.491	7.033.310

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.587.547	1.629.670	26.123.749
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	404.040
Besteuerung von Erträgen		27.618	144.058	1.084.989
Insgesamt		**1.615.165**	**1.773.728**	**27.612.778**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(1.426.772)	(712.792)	(19.228.576)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(8.467.564)	(69.186.042)	(704.951.807)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		3.606.444	9.005.995	446.917.114
Entwicklung der Einschusszahlungen		(12.924)	(24.655)	–
Veränderung der Verbindlichkeiten		928	8.103	58.861
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(4.684.723)**	**(59.135.663)**	**(249.591.630)**
Veränderung der Dividendenforderungen		(1.780)	(43.687)	(416.470)
Gezahlte Quellensteuern		(27.618)	(144.058)	(1.084.989)
Nettomittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(4.714.121)**	**(59.323.408)**	**(251.093.089)**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		–	–	(404.040)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	6.864.478	60.352.591	558.170.056
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(2.145.417)	(832.790)	(307.479.204)
Rückzahlung von Darlehen		–	–	(3.000.000)
Erlöse aus Darlehen		–	–	3.850.000
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**4.719.061**	**59.519.801**	**251.136.812**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		4.940	196.393	43.723
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		49.862	76.358	788.618
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**54.802**	**272.751**	**832.341**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		54.802	272.751	832.341
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	(17.871)	(31.406)
Vereinnahmte Dividendenerträge		193.560	1.109.436	9.167.170

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF AUD	UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		264.449	9.970.634	662.570
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	–
Besteuerung von Erträgen		4.119	174.422	21.272
Insgesamt		**268.568**	**10.145.056**	**683.842**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(58.082)	(6.887.744)	(529.479)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(2.615.343)	(178.473.963)	(1.624.426)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		4.049.053	18.263.045	1.485.378
Entwicklung der Einschusszahlungen		–	–	(5.732)
Veränderung der Verbindlichkeiten		(583)	61.473	250
Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**1.643.613**	**(156.892.133)**	**9.833**
Veränderung der Dividendenforderungen		881	(155.198)	4.922
Gezahlte Quellensteuern		(4.119)	(174.422)	(21.272)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**1.640.375**	**(157.221.753)**	**(6.517)**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	1.039.161	159.109.110	–
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(2.698.704)	(1.843.052)	–
Rückzahlung von Darlehen		(249.000)	–	–
Erlöse aus Darlehen		249.000	–	–
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**(1.659.543)**	**157.266.058**	**–**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(19.168)	44.305	(6.517)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		20.156	9.737	13.023
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**988**	**54.042**	**6.506**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		10.752	54.042	6.506
Banküberziehungskredite		(9.764)	–	–
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(840)	(9.457)	(251)
Vereinnahmte Dividendenerträge		255.573	3.525.399	186.629

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF[1] USD	UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF[2] EUR
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(123.621)	365.363	1.410.913
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		41.841	2.070	–
Besteuerung von Erträgen		10.107	4.080	–
Insgesamt		**(71.673)**	**371.513**	**1.410.913**
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		142.111	(375.947)	(148.337)
Anleiheneträge		–	–	(1.221.307)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(12.887.746)	(3.503.355)	(192.009.654)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		8.532.351	886.741	162.578.452
Entwicklung der Einschusszahlungen		–	–	–
Veränderung der Verbindlichkeiten		506	289	2.127
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(4.284.451)**	**(2.620.759)**	**(29.387.806)**
Veränderung der sonstigen Forderungen		–	–	(22.027)
Veränderung der Dividendenforderungen		(6.224)	(1.591)	–
Gezahlte Quellensteuern		(10.107)	(4.080)	–
Nettomittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(4.300.782)**	**(2.626.430)**	**(29.409.833)**
Finanzierungstätigkeit				
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(41.841)	(2.070)	–
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	11.909.830	2.630.599	71.804.162
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(7.564.954)	–	(41.793.092)
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**4.303.035**	**2.628.529**	**30.011.070**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.253	2.099	601.237
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		149	–	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**2.402**	**2.099**	**601.237**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2.415	2.099	601.237
Banküberziehungskredite		(13)	–	–
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	–	(52.163)
Vereinnahmte Dividendenerträge		67.836	27.262	–

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

[1] Der Fonds wurde am 18. März 2024 aufgelegt.

[2] Der Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF[2] CAD	UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF[3] USD	UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF[4] USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		389.878	560.909	(9.718.232)
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	–
Besteuerung von Erträgen		12.659	33.462	291.144
Insgesamt		**402.537**	**594.371**	**(9.427.088)**
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(357.139)	(385.525)	11.346.328
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(2.294.417)	(9.631.348)	(30.766.620)***
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		229.250	1.271.972	42.143.145
Entwicklung der Einschusszahlungen		–	–	(114.238)
Veränderung der Verbindlichkeiten		690	1.517	108.835
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(2.019.079)**	**(8.149.013)**	**13.290.362**
Veränderung der Dividendenforderungen		(2.709)	(4.688)	(317.847)
Gezahlte Quellensteuern		(12.659)	(33.462)	(291.144)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(2.034.447)**	**(8.187.163)**	**12.681.371**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	2.036.916	8.189.978	539.028***
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	–	–	(12.653.591)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**2.036.916**	**8.189.978**	**(12.114.563)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.469	2.815	566.808
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		–	–	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**2.469**	**2.815**	**566.808**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2.469	4.567	566.808
Banküberziehungskredite		–	(1.752)	–
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		–	(721)	(244)
Vereinnahmte Dividendenerträge		47.924	214.536	1.881.889

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

*** Mit Ausnahme einer bargeldlosen Übertragung von 297.819.788 USD im Zusammenhang mit der Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten des Fonds von Credit Suisse Index Fund (IE) ETF ICAV infolge der Fusion zwischen UBS AG und Credit Suisse AG.

[2] Der Fonds wurde am 19. März 2024 aufgelegt.

[3] Der Fonds wurde am 20. März 2024 aufgelegt.

[4] Der Fonds wurde am 26. August 2024 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF[4] USD	UBS MSCI USA Selection UCITS ETF[4] USD	UBS MSCI USA NSL UCITS ETF[4] USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(12.856.215)	109.887.388	144.542.439
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	–
Besteuerung von Erträgen		406.589	1.986.972	1.945.332
Insgesamt		**(12.449.626)**	**111.874.360**	**146.487.771**
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		15.049.826	(98.684.010)	(133.367.185)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(75.387.476)***	(224.763.450)****	(84.655.433)*****
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		66.046.322	376.147.252	258.583.686
Entwicklung der Einschusszahlungen		–	(286.564)	(217.225)
Veränderung der Verbindlichkeiten		67.156	472.257	396.670
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(6.673.798)**	**164.759.845**	**187.228.284**
Veränderung der Dividendenforderungen		(778.142)	(1.633.800)	(1.530.565)
Gezahlte Quellensteuern		(406.589)	(1.986.972)	(1.945.332)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(7.858.529)**	**161.139.073**	**183.752.387**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	16.085.211***	184.860.059****	43.372.101*****
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(7.685.507)	(341.750.749)	(225.497.362)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**8.399.704**	**(156.890.690)**	**(182.125.261)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		541.175	4.248.383	1.627.126
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		–	–	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**541.175**	**4.248.383**	**1.627.126**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		541.349	4.248.383	1.627.126
Banküberziehungskredite		(174)	–	–
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(436)	–	(415)
Vereinnahmte Dividendenerträge		2.006.580	12.624.162	12.248.131

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

*** Mit Ausnahme einer bargeldlosen Übertragung von 181.620.084 USD im Zusammenhang mit der Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten des Fonds von Credit Suisse Index Fund (IE) ETF ICAV infolge der Fusion zwischen UBS AG und Credit Suisse AG.

*** Mit Ausnahme einer bargeldlosen Übertragung von 3.092.163.560 USD im Zusammenhang mit der Übertragung von Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds von Credit Suisse Index Fund (IE) ETF ICAV infolge der Fusion zwischen UBS AG und Credit Suisse AG.

***** Mit Ausnahme einer bargeldlosen Übertragung von 2.897.365.301 USD im Zusammenhang mit der Übertragung von Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds von Credit Suisse Index Fund (IE) ETF ICAV infolge der Fusion zwischen UBS AG und Credit Suisse AG.

[4] Der Fonds wurde am 26. August 2024 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF[4] USD	UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF[4] USD	UBS MSCI World Selection UCITS ETF[4] USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.953.532	3.823.550	(14.311.516)
Berichtigung für:				
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		–	–	–
Besteuerung von Erträgen		525.677	9.368	766.190
Insgesamt		**3.479.209**	**3.832.918**	**(13.545.326)**
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(304.977)	(3.773.336)	8.922.116
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(223.285.628)***	(7.981.723)****	(262.132.089)*****
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		158.333.046	22.142.380	68.228.381
Entwicklung der Einschusszahlungen		–	–	(230.365)
Veränderung der Verbindlichkeiten		175.223	11.491	287.017
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(61.603.127)**	**14.231.730**	**(198.470.266)**
Veränderung der Dividendenforderungen		(617.014)	(5.908)	(1.152.869)
Gezahlte Quellensteuern		(525.677)	(9.368)	(766.190)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit		**(62.745.818)**	**14.216.454**	**(200.389.325)**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	191.254.707***	3.667.698****	254.138.239*****
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(128.239.787)	(17.880.078)	(51.302.462)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit		**63.014.920**	**(14.212.380)**	**202.835.777**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		269.102	4.074	2.446.452
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		–	–	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**269.102**	**4.074**	**2.446.452**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		269.102	4.074	2.446.452
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(395)	–	(1.453)
Vereinnahmte Dividendenerträge		2.973.138	79.026	4.855.127

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

*** Mit Ausnahme einer bargeldlosen Übertragung von 539.848.699 USD im Zusammenhang mit der Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten des Fonds von Credit Suisse Index Fund (IE) ETF ICAV infolge der Fusion zwischen UBS AG und Credit Suisse AG.

**** Mit Ausnahme einer bargeldlosen Übertragung von 48.724.731 USD im Zusammenhang mit der Übertragung von Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds von Credit Suisse Index Fund (IE) ETF ICAV infolge der Fusion zwischen UBS AG und Credit Suisse AG.

***** Mit Ausnahme einer bargeldlosen Übertragung von 1.032.027.346 USD im Zusammenhang mit der Übertragung von Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds von Credit Suisse Index Fund (IE) ETF ICAV infolge der Fusion zwischen UBS AG und Credit Suisse AG.

[4] Der Fonds wurde am 26. August 2024 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	UBS (Irl) ETF plc Gesamt USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.114.315.534
Berichtigung für:		
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien		139.082.371
Besteuerung von Erträgen		60.618.806
Insgesamt		**4.314.016.711**
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten*, **		(4.046.845.142)
Anleihenerträge		(1.318.337)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(18.268.273.796)***
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		15.332.866.554
Entwicklung der Einschusszahlungen		(3.582.325)
Veränderung der Verbindlichkeiten		3.583.510
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(2.669.552.825)**
Veränderung der sonstigen Forderungen		(1.235.042)
Veränderung der Dividendenforderungen		(5.162.556)
Gezahlte Quellensteuern		(60.618.806)
Nettomittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(2.736.569.229)**
Finanzierungstätigkeit		
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen		(139.082.371)
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	16.099.418.295***
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(o)	(13.191.598.449)
Rückzahlung von Darlehen		(89.166.891)
Erlöse aus Darlehen		95.033.824
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**2.774.604.408**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		38.035.179
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		51.478.618
Währungsumrechnung		(680.294)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**88.833.503**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		90.240.085
Banküberziehungskredite		(1.406.582)
Zusätzliche Informationen		
Gezahlte Zinsaufwendungen		(498.901)
Vereinnahmte Dividendenerträge		507.018.465

* Ohne realisierten Gewinn/(Verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten.

** Mit zahlungsunwirksamer Veränderung im Zusammenhang mit nicht realisiertem Gewinn/(Verlust).

*** Mit Ausnahme einer bargeldlosen Übertragung von 8.089.569.509 USD im Zusammenhang mit der Übertragung von Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds von Credit Suisse Index Fund (IE) ETF ICAV infolge der Fusion zwischen UBS AG und Credit Suisse AG.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Core MSCI USA UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Omnicom Group, Inc.	20.982	1.694.297	0,04
Trade Desk, Inc.	29.946	1.136.750	0,03
Werbung insgesamt		**2.831.047**	**0,07**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2,14 %) (31. Dezember 2024: 1,69 %)			
Boeing Co.	50.744	11.017.537	0,29
General Dynamics Corp.	15.222	5.124.638	0,13
General Electric Co.	68.630	21.140.099	0,55
HEICO Corp. (Restricted voting rights)	4.632	1.169.256	0,03
HEICO Corp. (Voting rights)	2.821	912.847	0,02
Howmet Aerospace, Inc.	25.208	5.168.144	0,13
L3Harris Technologies, Inc.	12.459	3.657.589	0,10
Lockheed Martin Corp.	13.682	6.617.573	0,17
Northrop Grumman Corp.	8.957	5.107.371	0,13
Rocket Lab Corp.	29.938	2.088.475	0,05
RTX Corp.	86.204	15.809.814	0,41
TransDigm Group, Inc.	3.642	4.843.314	0,13
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**82.656.657**	**2,14**
Landwirtschaft (0,65 %) (31. Dezember 2024: 0,61 %)			
Altria Group, Inc.	107.291	6.186.399	0,16
Archer-Daniels-Midland Co.	33.103	1.903.092	0,05
Bunge Global SA	8.836	787.111	0,02
Philip Morris International, Inc.	102.041	16.367.376	0,42
Agrarwesen insgesamt		**25.243.978**	**0,65**
Fluggesellschaften (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Delta Air Lines, Inc.	9.581	664.921	0,02
United Airlines Holdings, Inc.	5.642	630.889	0,01
Fluggesellschaften insgesamt		**1.295.810**	**0,03**
Automobilhersteller (2,58 %) (31. Dezember 2024: 2,65 %)			
Cummins, Inc.	8.771	4.477.157	0,12
Ford Motor Co.	247.596	3.248.459	0,08
General Motors Co.	62.416	5.075.669	0,13
PACCAR, Inc.	33.615	3.681.179	0,09
Rivian Automotive, Inc.	52.622	1.037.180	0,03
Tesla, Inc.	183.192	82.385.106	2,13
Automobilhersteller insgesamt		**99.904.750**	**2,58**
Autoteile & Ausrüstung (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Aptiv PLC	13.812	1.050.955	0,03
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**1.050.955**	**0,03**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Banken (4,71 %) (31. Dezember 2024: 4,21 %)			
Bank of America Corp.	452.197	24.870.835	0,64
Bank of New York Mellon Corp.	45.944	5.333.639	0,14
Citigroup, Inc.	120.176	14.023.337	0,36
Citizens Financial Group, Inc.	24.840	1.450.904	0,04
Fifth Third Bancorp	38.671	1.810.190	0,05
First Citizens BancShares, Inc.	642	1.377.848	0,04
Goldman Sachs Group, Inc.	19.595	17.224.005	0,44
Huntington Bancshares, Inc.	105.266	1.826.365	0,05
JPMorgan Chase & Co.	177.668	57.248.183	1,48
KeyCorp	65.305	1.347.895	0,03
M&T Bank Corp.	10.581	2.131.860	0,05
Morgan Stanley	76.568	13.593.117	0,35
Northern Trust Corp.	13.692	1.870.190	0,05
PNC Financial Services Group, Inc.	25.787	5.382.521	0,14
Regions Financial Corp.	57.699	1.563.643	0,04
State Street Corp.	18.399	2.373.655	0,06
Truist Financial Corp.	83.611	4.114.497	0,11
U.S. Bancorp	100.293	5.351.635	0,14
Wells Fargo & Co.	207.542	19.342.914	0,50
Banken insgesamt		**182.237.233**	**4,71**
Getränke (1,00 %) (31. Dezember 2024: 1,14 %)			
Brown-Forman Corp.	14.041	365.908	0,01
Coca-Cola Co.	264.672	18.503.220	0,48
Constellation Brands, Inc.	10.114	1.395.327	0,03
Keurig Dr. Pepper, Inc.	79.260	2.220.073	0,06
Monster Beverage Corp.	46.899	3.595.746	0,09
PepsiCo, Inc.	88.640	12.721.613	0,33
Getränke insgesamt		**38.801.887**	**1,00**
Biotechnologie (1,27 %) (31. Dezember 2024: 1,19 %)			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	8.314	3.306.062	0,09
Amgen, Inc.	34.975	11.447.667	0,30
Biogen, Inc.	9.432	1.659.938	0,04
Corteva, Inc.	41.582	2.787.241	0,07
Gilead Sciences, Inc.	80.679	9.902.541	0,26
Illumina, Inc.	10.820	1.419.151	0,04
Incyte Corp.	12.533	1.237.884	0,03
Insmed, Inc.	12.818	2.230.845	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	6.787	5.238.682	0,13
Royalty Pharma PLC	23.164	895.057	0,02
United Therapeutics Corp.	2.475	1.205.944	0,03
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	16.837	7.633.222	0,20
Biotechnologie insgesamt		**48.964.234**	**1,27**
Bau & Baustoffe (0,71 %) (31. Dezember 2024: 0,76 %)			
Amrize Ltd. (US listed)	28.509	1.541.767	0,04
Builders FirstSource, Inc.	7.661	788.240	0,02
Carrier Global Corp.	46.399	2.451.723	0,06
CRH PLC (US listed)	43.355	5.410.704	0,14

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Johnson Controls International PLC	41.628	4.984.953	0,13
Lennox International, Inc.	1.906	925.516	0,02
Martin Marietta Materials, Inc.	3.893	2.424.015	0,06
Masco Corp.	10.930	693.618	0,02
Trane Technologies PLC	14.530	5.655.076	0,15
Vulcan Materials Co.	8.869	2.529.616	0,07
Bau & Baustoffe insgesamt		**27.405.228**	**0,71**
Chemikalien (0,88 %) (31. Dezember 2024: 1,16 %)			
Air Products & Chemicals, Inc.	14.630	3.613.903	0,09
CF Industries Holdings, Inc.	11.769	910.215	0,02
Dow, Inc.	48.407	1.131.756	0,03
DuPont de Nemours, Inc.	27.156	1.091.671	0,03
Ecolab, Inc.	16.268	4.270.675	0,11
International Flavors & Fragrances, Inc.	16.075	1.083.294	0,03
Linde PLC	30.158	12.859.070	0,33
LyondellBasell Industries NV	16.728	724.322	0,02
PPG Industries, Inc.	14.999	1.536.798	0,04
Qnity Electronics, Inc.	13.573	1.108.235	0,03
RPM International, Inc.	8.277	860.808	0,02
Sherwin-Williams Co.	15.315	4.962.519	0,13
Chemikalien insgesamt		**34.153.266**	**0,88**
Kommerzielle Dienste (1,35 %) (31. Dezember 2024: 1,64 %)			
Affirm Holdings, Inc.	18.505	1.377.327	0,04
Automatic Data Processing, Inc.	26.202	6.739.940	0,17
Block, Inc.	37.318	2.429.029	0,06
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	8.219	693.355	0,02
Cintas Corp.	22.675	4.264.487	0,11
Corpay, Inc.	4.277	1.287.078	0,03
Equifax, Inc.	8.122	1.762.311	0,05
Global Payments, Inc.	17.330	1.341.342	0,03
Moody's Corp.	10.321	5.272.483	0,14
PayPal Holdings, Inc.	57.391	3.350.487	0,09
Quanta Services, Inc.	9.397	3.966.098	0,10
Rollins, Inc.	18.618	1.117.452	0,03
S&P Global, Inc.	20.407	10.664.494	0,28
Toast, Inc.	28.470	1.010.970	0,03
TransUnion	13.489	1.156.682	0,03
United Rentals, Inc.	4.373	3.539.156	0,09
Verisk Analytics, Inc.	9.400	2.102.686	0,05
Kommerzielle Dienste insgesamt		**52.075.377**	**1,35**
Computer (8,51 %) (31. Dezember 2024: 9,03 %)			
Accenture PLC	40.615	10.897.005	0,28
Apple, Inc.	960.449	261.107.665	6,75
Cognizant Technology Solutions Corp.	31.933	2.650.439	0,07
Crowdstrike Holdings, Inc.	16.597	7.780.010	0,20
Dell Technologies, Inc.	20.617	2.595.268	0,07
Fortinet, Inc.	40.857	3.244.454	0,08
Gartner, Inc.	4.741	1.196.059	0,03
Hewlett Packard Enterprise Co.	85.503	2.053.782	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
HP, Inc.	59.681	1.329.693	0,03
International Business Machines Corp.	59.958	17.760.159	0,46
Leidos Holdings, Inc.	7.887	1.422.815	0,04
NetApp, Inc.	12.809	1.371.716	0,04
Pure Storage, Inc.	19.644	1.316.344	0,03
Seagate Technology Holdings PLC	13.565	3.735.665	0,10
Super Micro Computer, Inc.	33.523	981.218	0,02
TE Connectivity PLC	20.039	4.559.073	0,12
Western Digital Corp.	23.102	3.979.782	0,10
Zscaler, Inc.	6.399	1.439.263	0,04
Computer insgesamt		**329.420.410**	**8,51**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,24 %)			
Deckers Outdoor Corp.	9.832	1.019.284	0,03
NIKE, Inc.	76.376	4.865.915	0,12
Tapestry, Inc.	13.882	1.773.703	0,05
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**7.658.902**	**0,20**
Kosmetika & Körperpflege (0,75 %) (31. Dezember 2024: 1,01 %)			
Colgate-Palmolive Co.	47.761	3.774.074	0,10
Estee Lauder Cos., Inc.	14.565	1.525.247	0,04
Kenvue, Inc.	125.317	2.161.718	0,05
Procter & Gamble Co.	151.380	21.694.268	0,56
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**29.155.307**	**0,75**
Vertrieb & Großhandel (0,23 %) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
Copart, Inc.	60.384	2.364.034	0,06
Fastenal Co.	73.033	2.930.814	0,08
Watsco, Inc.	2.413	813.060	0,02
WW Grainger, Inc.	2.893	2.919.182	0,07
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**9.027.090**	**0,23**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,06 %) (31. Dezember 2024: 3,99 %)			
American Express Co.	36.168	13.380.352	0,35
Ameriprise Financial, Inc.	6.049	2.966.067	0,08
Apollo Global Management, Inc.	28.426	4.114.948	0,11
ARES Management Corp.	14.348	2.319.067	0,06
Blackrock, Inc.	9.643	10.321.289	0,27
Capital One Financial Corp.	41.851	10.143.008	0,26
Cboe Global Markets, Inc.	7.072	1.775.072	0,05
Charles Schwab Corp.	110.493	11.039.356	0,28
CME Group, Inc.	23.785	6.495.208	0,17
Coinbase Global, Inc.	12.818	2.898.662	0,07
Interactive Brokers Group, Inc.	29.094	1.871.035	0,05
Intercontinental Exchange, Inc.	36.474	5.907.329	0,15
LPL Financial Holdings, Inc.	5.306	1.895.144	0,05
Mastercard, Inc.	54.909	31.346.450	0,81
Nasdaq, Inc.	28.170	2.736.152	0,07
Raymond James Financial, Inc.	12.762	2.049.449	0,05
Rocket Cos., Inc.	59.741	1.156.586	0,03
SoFi Technologies, Inc.	73.800	1.932.084	0,05
Synchrony Financial	23.088	1.926.232	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
T. Rowe Price Group, Inc.	14.524	1.486.967	0,04
Tradeweb Markets, Inc.	7.632	820.745	0,02
Visa, Inc.	109.728	38.482.707	0,99
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**157.063.909**	**4,06**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,41 %) (31. Dezember 2024: 0,48 %)			
AMETEK, Inc.	14.908	3.060.762	0,08
Eaton Corp. PLC	25.322	8.065.310	0,21
Emerson Electric Co.	36.788	4.882.503	0,12
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**16.008.575**	**0,41**
Elektronik (0,85 %) (31. Dezember 2024: 0,87 %)			
Allegion PLC	5.627	895.931	0,02
Amphenol Corp.	79.561	10.751.874	0,28
Flex Ltd.	24.332	1.470.139	0,04
Fortive Corp.	21.587	1.191.818	0,03
Garmin Ltd.	10.429	2.115.523	0,05
Honeywell International, Inc.	40.985	7.995.764	0,21
Hubbell, Inc.	3.198	1.420.264	0,04
Jabil, Inc.	7.697	1.755.070	0,04
Keysight Technologies, Inc.	11.060	2.247.281	0,06
Mettler-Toledo International, Inc.	1.287	1.794.322	0,05
Trimble, Inc.	15.391	1.205.885	0,03
Elektronik insgesamt		**32.843.871**	**0,85**
Energie - Alternative Energie (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
First Solar, Inc.	6.570	1.716.281	0,04
Alternative Energien insgesamt		**1.716.281**	**0,04**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
AECOM	8.892	847.674	0,02
Comfort Systems USA, Inc.	2.086	1.946.843	0,05
EMCOR Group, Inc.	3.193	1.953.445	0,05
Jacobs Solutions, Inc.	7.125	943.778	0,03
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**5.691.740**	**0,15**
Unterhaltung (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
DraftKings, Inc.	27.940	962.812	0,02
Flutter Entertainment PLC	10.652	2.290.606	0,06
Live Nation Entertainment, Inc.	10.108	1.440.390	0,04
Unterhaltung insgesamt		**4.693.808**	**0,12**
Umweltschutz (0,38 %) (31. Dezember 2024: 0,41 %)			
Pentair PLC	10.853	1.130.232	0,03
Republic Services, Inc.	13.998	2.966.596	0,08
Veralto Corp.	16.804	1.676.703	0,04
Waste Connections, Inc.	17.108	3.000.059	0,08
Waste Management, Inc.	26.058	5.725.203	0,15
Umweltkontrolle insgesamt		**14.498.793**	**0,38**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Lebensmittel (0,45 %) (31. Dezember 2024: 0,70 %)			
General Mills, Inc.	33.929	1.577.698	0,04
Hershey Co.	9.488	1.726.626	0,04
Hormel Foods Corp.	18.228	432.004	0,01
J.M. Smucker Co.	6.885	673.422	0,02
Kraft Heinz Co.	57.005	1.382.371	0,04
Kroger Co.	40.095	2.505.136	0,06
McCormick & Co., Inc.	15.690	1.068.646	0,03
Mondelez International, Inc.	84.835	4.566.668	0,12
Sysco Corp.	32.523	2.396.620	0,06
Tyson Foods, Inc.	17.658	1.035.112	0,03
Lebensmittel insgesamt		**17.364.303**	**0,45**
Forstprodukte & Papier (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
International Paper Co. (US listed)	32.189	1.267.925	0,03
Forstprodukte & Papier insgesamt		**1.267.925**	**0,03**
Universalversicherung (2,98 %) (31. Dezember 2024: 3,26 %)			
Aflac, Inc.	31.777	3.504.050	0,09
Allstate Corp.	16.978	3.533.971	0,09
American Financial Group, Inc.	4.571	624.764	0,02
American International Group, Inc.	35.035	2.997.244	0,08
Aon PLC	13.170	4.647.430	0,12
Arch Capital Group Ltd.	24.196	2.320.880	0,06
Arthur J Gallagher & Co.	16.805	4.348.966	0,11
Berkshire Hathaway, Inc.	88.937	44.704.183	1,16
Brown & Brown, Inc.	20.528	1.636.082	0,04
Chubb Ltd.	24.002	7.491.504	0,19
Cincinnati Financial Corp.	10.402	1.698.855	0,04
Corebridge Financial, Inc.	16.134	486.763	0,01
Equitable Holdings, Inc.	19.031	906.827	0,02
Erie Indemnity Co.	1.739	498.484	0,01
Everest Group Ltd.	2.530	858.555	0,02
F&G Annuities & Life, Inc.	974	30.048	0,00
Fidelity National Financial, Inc.	16.234	886.214	0,02
Hartford Insurance Group, Inc.	17.200	2.370.160	0,06
Loews Corp.	11.264	1.186.212	0,03
Markel Group, Inc.	774	1.663.829	0,04
Marsh & McLennan Cos., Inc.	31.851	5.908.997	0,15
MetLife, Inc.	34.327	2.709.773	0,07
Principal Financial Group, Inc.	15.276	1.347.496	0,04
Progressive Corp.	38.233	8.706.419	0,23
Prudential Financial, Inc.	22.935	2.588.903	0,07
Travelers Cos., Inc.	14.563	4.224.144	0,11
W.R. Berkley Corp.	21.127	1.481.425	0,04
Willis Towers Watson PLC	6.363	2.090.882	0,06
Universalversicherung insgesamt		**115.453.060**	**2,98**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Snap-on, Inc.	3.261	1.123.741	0,03
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**1.123.741**	**0,03**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Gesundheitsprodukte (2,65 %) (31. Dezember 2024: 2,92 %)			
Abbott Laboratories	112.524	14.098.132	0,36
ABIOMED, Inc.	2.288	3.832	0,00
Agilent Technologies, Inc.	18.387	2.501.919	0,07
Baxter International, Inc.	33.320	636.745	0,02
Boston Scientific Corp.	95.626	9.117.939	0,24
Cooper Cos., Inc.	12.944	1.060.890	0,03
Danaher Corp.	41.625	9.528.795	0,25
Edwards Lifesciences Corp.	38.387	3.272.492	0,08
GE HealthCare Technologies, Inc.	29.125	2.388.833	0,06
Hologic, Inc.	13.158	980.139	0,03
IDEXX Laboratories, Inc.	5.219	3.530.810	0,09
Insulet Corp.	4.390	1.247.814	0,03
Intuitive Surgical, Inc.	23.429	13.269.248	0,34
Medtronic PLC	82.555	7.930.233	0,21
Natera, Inc.	8.437	1.932.832	0,05
ResMed, Inc.	9.681	2.331.863	0,06
Solventum Corp.	10.786	854.683	0,02
STERIS PLC	6.083	1.542.162	0,04
Stryker Corp.	22.266	7.825.831	0,20
Thermo Fisher Scientific, Inc.	24.620	14.266.059	0,37
Waters Corp.	4.255	1.616.177	0,04
West Pharmaceutical Services, Inc.	4.400	1.210.616	0,03
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	13.190	1.186.045	0,03
Gesundheitsprodukte insgesamt		**102.334.089**	**2,65**
Gesundheitsdienstleistungen (1,00 %) (31. Dezember 2024: 1,68 %)			
Centene Corp.	33.211	1.366.633	0,04
Elevance Health, Inc.	14.773	5.178.675	0,13
HCA Healthcare, Inc.	10.641	4.967.857	0,13
Humana, Inc.	7.871	2.015.999	0,05
IQVIA Holdings, Inc.	11.019	2.483.793	0,06
Labcorp Holdings, Inc.	5.316	1.333.678	0,04
Quest Diagnostics, Inc.	6.567	1.139.572	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	58.050	19.162.885	0,50
Universal Health Services, Inc.	4.143	903.257	0,02
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**38.552.349**	**1,00**
Wohnungsbauunternehmen (0,18 %) (31. Dezember 2024: 0,24 %)			
DR Horton, Inc.	18.262	2.630.276	0,07
Lennar Corp. Class A	13.338	1.371.146	0,04
NVR, Inc.	178	1.298.113	0,03
PulteGroup, Inc.	13.816	1.620.064	0,04
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**6.919.599**	**0,18**
Haushaltsprodukte (0,14 %) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
Avery Dennison Corp.	4.860	883.937	0,02
Church & Dwight Co., Inc.	15.814	1.326.004	0,04
Clorox Co.	7.685	774.879	0,02
Kimberly-Clark Corp.	22.250	2.244.802	0,06
Haushaltsprodukte insgesamt		**5.229.622**	**0,14**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Internet (14,08 %) (31. Dezember 2024: 12,78 %)			
Airbnb, Inc.	27.953	3.793.781	0,10
Alphabet, Inc. Class A	376.950	117.985.350	3,05
Alphabet, Inc. Class C	316.349	99.270.316	2,57
Amazon.com, Inc.	621.035	143.347.299	3,70
Booking Holdings, Inc.	2.117	11.337.234	0,29
CDW Corp.	8.628	1.175.134	0,03
DoorDash, Inc.	23.766	5.382.524	0,14
eBay, Inc.	29.355	2.556.820	0,07
Expedia Group, Inc.	8.224	2.329.941	0,06
F5, Inc.	4.140	1.056.776	0,03
Gen Digital, Inc.	33.744	917.499	0,02
GoDaddy, Inc.	8.848	1.097.860	0,03
MercadoLibre, Inc.	3.008	6.058.894	0,16
Meta Platforms, Inc.	140.621	92.822.516	2,40
Netflix, Inc.	274.650	25.751.184	0,67
Okta, Inc.	11.037	954.369	0,02
Palo Alto Networks, Inc.	43.556	8.023.015	0,21
Pinterest, Inc.	37.540	971.911	0,02
Reddit, Inc.	6.488	1.491.397	0,04
Robinhood Markets, Inc.	48.399	5.473.927	0,14
Snap, Inc.	65.310	527.052	0,01
Uber Technologies, Inc.	127.228	10.395.800	0,27
VeriSign, Inc.	5.432	1.319.704	0,03
Zillow Group, Inc.	12.014	819.595	0,02
Internet insgesamt		**544.859.898**	**14,08**
Eisen & Stahl (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,12 %)			
Nucor Corp.	14.471	2.360.365	0,06
Reliance, Inc.	3.608	1.042.243	0,03
Steel Dynamics, Inc.	9.165	1.553.009	0,04
Eisen & Stahl insgesamt		**4.955.617**	**0,13**
Freizeit (0,18 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Carnival Corp.	67.236	2.053.387	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd.	16.900	4.713.748	0,12
Freizeit insgesamt		**6.767.135**	**0,18**
Logis (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	15.215	4.370.509	0,12
Hyatt Hotels Corp.	2.790	447.293	0,01
Las Vegas Sands Corp.	19.448	1.265.870	0,03
Marriott International, Inc.	14.992	4.651.118	0,12
Logis insgesamt		**10.734.790**	**0,28**
Maschinen - verschiedene (0,62 %) (31. Dezember 2024: 0,69 %)			
CNH Industrial NV	54.834	505.569	0,01
Deere & Co.	16.648	7.750.809	0,20
Dover Corp.	8.843	1.726.507	0,05
Graco, Inc.	10.846	889.047	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
IDEX Corp.	4.413	785.249	0,02
Ingersoll Rand, Inc.	25.992	2.059.086	0,05
Nordson Corp.	3.151	757.595	0,02
Otis Worldwide Corp.	25.106	2.193.009	0,06
Rockwell Automation, Inc.	6.964	2.709.484	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	11.611	2.478.368	0,06
Xylem, Inc.	16.937	2.306.481	0,06
Maschinen - verschiedene insgesamt		**24.161.204**	**0,62**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,88 %) (31. Dezember 2024: 0,59 %)			
Bloom Energy Corp.	13.367	1.161.459	0,03
Caterpillar, Inc.	30.464	17.451.912	0,45
GE Vernova, Inc.	17.574	11.485.839	0,30
Vertiv Holdings Co.	24.410	3.954.664	0,10
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**34.053.874**	**0,88**
Medien (0,77 %) (31. Dezember 2024: 0,89 %)			
Charter Communications, Inc.	5.725	1.195.094	0,03
Comcast Corp.	236.775	7.077.205	0,18
Fox Corp. Class A	15.091	1.102.699	0,03
Fox Corp. Class B	9.584	622.289	0,01
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	14.295	1.408.201	0,04
News Corp.	25.225	658.877	0,02
Walt Disney Co.	116.259	13.226.786	0,34
Warner Bros Discovery, Inc.	156.890	4.521.570	0,12
Medien insgesamt		**29.812.721**	**0,77**
Bergbau (0,30 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Freeport-McMoRan, Inc.	91.483	4.646.421	0,12
Newmont Corp.	70.489	7.038.327	0,18
Bergbau insgesamt		**11.684.748**	**0,30**
Diverse Fertigung (0,60 %) (31. Dezember 2024: 0,65 %)			
3M Co.	34.902	5.587.810	0,15
Axon Enterprise, Inc.	4.872	2.766.955	0,07
Carlisle Cos., Inc.	2.903	928.554	0,02
Illinois Tool Works, Inc.	17.962	4.424.041	0,11
Parker-Hannifin Corp.	8.372	7.358.653	0,19
Teledyne Technologies, Inc.	2.907	1.484.692	0,04
Textron, Inc.	9.466	825.151	0,02
Diverse Fertigung insgesamt		**23.375.856**	**0,60**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Zebra Technologies Corp.	3.362	816.361	0,02
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**816.361**	**0,02**
Öl & Gas (2,20 %) (31. Dezember 2024: 2,49 %)			
Chevron Corp.	124.586	18.988.152	0,49
ConocoPhillips	79.437	7.436.098	0,19
Coterra Energy, Inc.	55.437	1.459.102	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Devon Energy Corp.	42.307	1.549.705	0,04
Diamondback Energy, Inc.	12.806	1.925.126	0,05
EOG Resources, Inc.	35.839	3.763.453	0,10
EQT Corp.	38.795	2.079.412	0,05
Expand Energy Corp.	14.043	1.549.786	0,04
Exxon Mobil Corp.	276.030	33.217.450	0,86
Marathon Petroleum Corp.	20.115	3.271.303	0,08
Occidental Petroleum Corp.	48.512	1.994.813	0,05
Phillips 66	27.057	3.491.435	0,09
Texas Pacific Land Corp.	3.855	1.107.233	0,03
Valero Energy Corp.	20.877	3.398.567	0,09
Öl & Gas insgesamt		**85.231.635**	**2,20**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
Baker Hughes Co.	65.196	2.969.026	0,08
Halliburton Co.	49.945	1.411.445	0,04
SLB Ltd.	96.605	3.707.700	0,09
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**8.088.171**	**0,21**
Verpackung & Container (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Amcor PLC (US listed)	167.708	1.398.685	0,04
Ball Corp.	14.880	788.193	0,02
Packaging Corp. of America	5.535	1.141.483	0,03
Smurfit WestRock PLC (US listed)	32.882	1.271.547	0,03
Verpackungen & Behälter insgesamt		**4.599.908**	**0,12**
Pharmazeutika (4,72 %) (31. Dezember 2024: 4,27 %)			
AbbVie, Inc.	114.228	26.099.956	0,67
Becton Dickinson & Co.	18.569	3.603.686	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	133.810	7.217.711	0,19
Cardinal Health, Inc.	15.434	3.171.687	0,08
Cencora, Inc.	11.778	3.978.019	0,10
Cigna Group	17.553	4.831.112	0,13
CVS Health Corp.	81.165	6.441.254	0,17
Dexcom, Inc.	24.694	1.638.941	0,04
Eli Lilly & Co.	52.024	55.909.152	1,45
Johnson & Johnson	155.363	32.152.373	0,83
McKesson Corp.	8.292	6.801.845	0,18
Merck & Co., Inc.	161.828	17.034.015	0,44
Neurocrine Biosciences, Inc.	6.065	860.199	0,02
Pfizer, Inc.	366.063	9.114.969	0,24
Zoetis, Inc.	28.984	3.646.767	0,09
Pharmazeutika insgesamt		**182.501.686**	**4,72**
Pipelines (0,42 %) (31. Dezember 2024: 0,52 %)			
Cheniere Energy, Inc.	14.310	2.781.721	0,07
Kinder Morgan, Inc.	130.382	3.584.201	0,09
ONEOK, Inc.	38.722	2.846.067	0,07
Targa Resources Corp.	13.737	2.534.477	0,07
Williams Cos., Inc.	76.502	4.598.535	0,12
Pipelines insgesamt		**16.345.001**	**0,42**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Private Equity (0,34 %) (31. Dezember 2024: 0,44 %)			
Blackstone, Inc.	47.648	7.344.463	0,19
Carlyle Group, Inc.	14.082	832.387	0,02
KKR & Co., Inc.	40.308	5.138.464	0,13
Private Equity insgesamt		**13.315.314**	**0,34**
Immobilien (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
CBRE Group, Inc.	19.706	3.168.528	0,08
CoStar Group, Inc.	28.731	1.931.872	0,05
Immobilien insgesamt		**5.100.400**	**0,13**
Immobilienfonds (1,74 %) (31. Dezember 2024: 2,03 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	9.834	481.276	0,01
American Homes 4 Rent	22.012	706.585	0,02
American Tower Corp.	30.839	5.414.403	0,14
Annaly Capital Management, Inc.	40.058	895.697	0,02
AvalonBay Communities, Inc.	9.136	1.656.448	0,04
BXP, Inc.	9.405	634.649	0,02
Crown Castle, Inc.	28.853	2.564.166	0,07
Digital Realty Trust, Inc.	22.699	3.511.762	0,09
Equinix, Inc.	6.200	4.750.192	0,12
Equity LifeStyle Properties, Inc.	12.722	771.080	0,02
Equity Residential	22.318	1.406.927	0,04
Essex Property Trust, Inc.	4.043	1.057.972	0,03
Extra Space Storage, Inc.	13.359	1.739.609	0,04
Gaming & Leisure Properties, Inc.	19.982	892.996	0,02
Healthpeak Properties, Inc.	48.167	774.525	0,02
Invitation Homes, Inc.	40.431	1.123.578	0,03
Iron Mountain, Inc.	19.480	1.615.866	0,04
Kimco Realty Corp.	48.371	980.480	0,02
Mid-America Apartment Communities, Inc.	7.412	1.029.601	0,03
Prologis, Inc.	61.478	7.848.282	0,20
Public Storage	10.034	2.603.823	0,07
Realty Income Corp.	56.294	3.173.293	0,08
Regency Centers Corp.	10.381	716.600	0,02
SBA Communications Corp.	7.160	1.384.959	0,04
Simon Property Group, Inc.	20.537	3.801.604	0,10
Sun Communities, Inc.	7.559	936.636	0,02
UDR, Inc.	22.635	830.252	0,02
Ventas, Inc.	28.512	2.206.259	0,06
VICI Properties, Inc.	64.086	1.802.098	0,05
Welltower, Inc.	42.870	7.957.101	0,21
Weyerhaeuser Co.	47.017	1.113.833	0,03
WP Carey, Inc.	14.792	952.013	0,02
Immobilienfonds insgesamt		**67.334.565**	**1,74**
Einzelhandel (4,19 %) (31. Dezember 2024: 4,75 %)			
AutoZone, Inc.	1.107	3.754.391	0,10
Best Buy Co., Inc.	12.595	842.983	0,02
Burlington Stores, Inc.	3.606	1.041.593	0,03
Carvana Co.	7.755	3.272.765	0,08

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Chipotle Mexican Grill, Inc.	83.758	3.099.046	0,08
Costco Wholesale Corp.	28.639	24.696.555	0,64
Darden Restaurants, Inc.	7.441	1.369.293	0,04
Dick's Sporting Goods, Inc.	4.564	903.535	0,02
Dollar General Corp.	13.411	1.780.578	0,05
Dollar Tree, Inc.	12.653	1.556.446	0,04
Domino's Pizza, Inc.	2.245	935.761	0,02
Ferguson Enterprises, Inc.	12.889	2.869.478	0,07
Genuine Parts Co.	9.460	1.163.202	0,03
Home Depot, Inc.	64.480	22.187.568	0,57
Lowe's Cos., Inc.	35.669	8.601.936	0,22
Lululemon Athletica, Inc.	6.868	1.427.239	0,04
McDonald's Corp.	46.514	14.216.074	0,37
O'Reilly Automotive, Inc.	55.060	5.022.023	0,13
Ross Stores, Inc.	21.765	3.920.747	0,10
Starbucks Corp.	72.495	6.104.804	0,16
Target Corp.	30.080	2.940.320	0,08
TJX Cos., Inc.	72.119	11.078.200	0,29
Tractor Supply Co.	34.628	1.731.746	0,04
Ulta Beauty, Inc.	3.014	1.823.500	0,05
Walmart, Inc.	283.085	31.538.500	0,81
Williams-Sonoma, Inc.	7.721	1.378.893	0,04
Yum! Brands, Inc.	17.907	2.708.971	0,07
Einzelhandel insgesamt		**161.966.147**	**4,19**
Halbleiter (13,84 %) (31. Dezember 2024: 11,09 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	105.594	22.614.011	0,59
Analog Devices, Inc.	31.629	8.577.785	0,22
Applied Materials, Inc.	51.652	13.274.047	0,34
Astera Labs, Inc.	8.055	1.340.030	0,04
Broadcom, Inc.	290.283	100.466.946	2,60
Entegris, Inc.	9.920	835.760	0,02
Intel Corp.	293.526	10.831.109	0,28
KLA Corp.	8.670	10.534.744	0,27
Lam Research Corp.	81.342	13.924.124	0,36
Marvell Technology, Inc.	55.869	4.747.748	0,12
Microchip Technology, Inc.	35.689	2.274.103	0,06
Micron Technology, Inc.	72.973	20.827.224	0,54
Monolithic Power Systems, Inc.	2.964	2.686.451	0,07
NVIDIA Corp.	1.573.071	293.377.741	7,58
NXP Semiconductors NV	16.666	3.617.522	0,09
ON Semiconductor Corp.	23.932	1.295.918	0,03
QUALCOMM, Inc.	68.826	11.772.687	0,30
Teradyne, Inc.	10.858	2.101.674	0,06
Texas Instruments, Inc.	58.985	10.233.308	0,27
Halbleiter insgesamt		**535.332.932**	**13,84**
Schiffbau (null) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Software (10,51 %) (31. Dezember 2024: 11,00 %)			
Adobe, Inc.	27.339	9.568.377	0,25
AppLovin Corp.	15.056	10.145.034	0,26

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Atlassian Corp.	10.372	1.681.716	0,04
Autodesk, Inc.	13.727	4.063.329	0,10
Bentley Systems, Inc.	12.433	474.505	0,01
Broadridge Financial Solutions, Inc.	7.823	1.745.859	0,05
Cadence Design Systems, Inc.	17.437	5.450.457	0,14
Cloudflare, Inc.	20.193	3.981.050	0,10
CoreWeave, Inc.	10.714	767.230	0,02
Datadog, Inc.	18.507	2.516.767	0,06
Docusign, Inc.	12.793	875.041	0,02
Dynatrace, Inc.	21.184	918.115	0,02
Electronic Arts, Inc.	15.244	3.114.807	0,08
Fair Isaac Corp.	1.584	2.677.942	0,07
Fidelity National Information Services, Inc.	34.192	2.272.400	0,06
Fiserv, Inc.	36.489	2.450.966	0,06
HubSpot, Inc.	3.085	1.238.011	0,03
Intuit, Inc.	18.202	12.057.369	0,31
IonQ, Inc.	18.268	819.685	0,02
Jack Henry & Associates, Inc.	4.407	804.189	0,02
Microsoft Corp.	457.070	221.048.193	5,71
MongoDB, Inc.	5.394	2.263.808	0,06
MSCI, Inc.	5.035	2.888.731	0,07
Nutanix, Inc.	16.962	876.766	0,02
Oracle Corp.	110.497	21.536.970	0,56
Palantir Technologies, Inc.	147.165	26.158.579	0,68
Paychex, Inc.	19.937	2.236.533	0,06
Paycom Software, Inc.	3.672	585.170	0,02
PTC, Inc.	7.290	1.269.991	0,03
ROBLOX Corp.	36.879	2.988.305	0,08
Roper Technologies, Inc.	7.028	3.128.374	0,08
Salesforce, Inc.	62.088	16.447.732	0,43
Samsara, Inc.	18.796	666.318	0,02
ServiceNow, Inc.	67.305	10.310.453	0,27
Snowflake, Inc.	20.404	4.475.821	0,12
SS&C Technologies Holdings, Inc.	14.366	1.255.876	0,03
Strategy, Inc.	16.900	2.567.955	0,07
Synopsys, Inc.	12.007	5.639.928	0,15
Take-Two Interactive Software, Inc.	12.149	3.110.508	0,08
Twilio, Inc.	10.235	1.455.826	0,04
Tyler Technologies, Inc.	2.825	1.282.409	0,03
Veeva Systems, Inc.	10.135	2.262.436	0,06
Workday, Inc.	14.108	3.030.116	0,08
Zoom Communications, Inc.	16.345	1.410.410	0,04
Software insgesamt		**406.520.057**	**10,51**
Telekommunikation (1,84 %) (31. Dezember 2024: 1,81 %)			
Arista Networks, Inc.	69.554	9.113.661	0,24
AT&T, Inc.	464.463	11.537.261	0,30
Ciena Corp.	8.132	1.901.831	0,05
Cisco Systems, Inc.	257.481	19.833.761	0,51
Corning, Inc.	54.536	4.775.172	0,12
Credo Technology Group Holding Ltd.	8.730	1.256.160	0,03
EchoStar Corp.	8.073	877.535	0,02
Motorola Solutions, Inc.	10.571	4.052.076	0,10

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
T-Mobile U.S., Inc.	33.496	6.801.028	0,18
Verizon Communications, Inc.	270.762	11.028.136	0,29
Telekommunikation insgesamt		**71.176.621**	**1,84**
Transport (0,82 %) (31. Dezember 2024: 0,96 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	8.036	1.291.867	0,03
CSX Corp.	117.231	4.249.624	0,11
Expeditors International of Washington, Inc.	8.317	1.239.316	0,03
FedEx Corp.	14.881	4.298.526	0,11
JB Hunt Transport Services, Inc.	5.723	1.112.208	0,03
Norfolk Southern Corp.	14.448	4.171.426	0,11
Old Dominion Freight Line, Inc.	12.601	1.975.837	0,05
Union Pacific Corp.	38.324	8.865.108	0,23
United Parcel Service, Inc.	46.720	4.634.157	0,12
Transport insgesamt		**31.838.069**	**0,82**
Versorger - Strom (2,07 %) (31. Dezember 2024: 2,09 %)			
Alliant Energy Corp.	16.029	1.042.045	0,03
Ameren Corp.	17.888	1.786.296	0,05
American Electric Power Co., Inc.	35.920	4.141.935	0,11
CenterPoint Energy, Inc.	40.459	1.551.198	0,04
CMS Energy Corp.	20.008	1.399.159	0,04
Consolidated Edison, Inc.	23.346	2.318.725	0,06
Constellation Energy Corp.	20.437	7.219.779	0,19
Dominion Energy, Inc.	56.276	3.297.211	0,08
DTE Energy Co.	13.923	1.795.789	0,05
Duke Energy Corp.	48.945	5.736.843	0,15
Edison International	23.651	1.419.533	0,04
Entergy Corp.	29.223	2.701.082	0,07
Evergy, Inc.	14.149	1.025.661	0,03
Eversource Energy	24.433	1.645.074	0,04
Exelon Corp.	64.313	2.803.404	0,07
FirstEnergy Corp.	37.430	1.675.741	0,04
NextEra Energy, Inc.	134.623	10.807.534	0,28
NRG Energy, Inc.	13.754	2.190.187	0,06
Oklo, Inc.	6.860	492.274	0,01
PG&E Corp.	144.523	2.322.485	0,06
PPL Corp.	44.283	1.550.791	0,04
Public Service Enterprise Group, Inc.	32.208	2.586.302	0,07
Sempra	41.894	3.698.821	0,09
Southern Co.	69.529	6.062.929	0,16
Vistra Corp.	22.609	3.647.510	0,09
WEC Energy Group, Inc.	20.487	2.160.559	0,05
Xcel Energy, Inc.	38.698	2.858.234	0,07
Versorger – Strom insgesamt		**79.937.101**	**2,07**
Versorger - Strom & Gas (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Atmos Energy Corp.	10.331	1.731.785	0,05
NiSource, Inc.	31.135	1.300.198	0,03
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**3.031.983**	**0,08**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Wasser (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
American Water Works Co., Inc.	11.757	1.534.288	0,04
Essential Utilities, Inc.	19.672	754.618	0,02
Wasser insgesamt		**2.288.906**	**0,06**
Stammaktien, insgesamt		**3.858.474.496**	**99,73**

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,02 %) (31. Dezember 2024: (0,02 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
02.01.2026	GBP	37.974.741 USD		50.319.000	758.910	0,02
02.01.2026	USD	1.727.500 GBP		1.281.195	4.230	0,00
02.01.2026	USD	1.104.100 GBP		824.340	(4.678)	(0,00)
02.01.2026	USD	997.500 GBP		748.866	(9.762)	(0,00)
02.01.2026	USD	1.222.400 GBP		919.306	(14.112)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					763.140	0,02
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten					(28.552)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					**734.588**	**0,02**

Terminkontrakte (Futures) ((0,00 %)) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter (Verlust) USD	% des Netto-vermögens
S&P 500 E-Mini Index Futures 20/03/2026	UBS AG	6.553.423	19	(5.548)	(0,00)
Nicht realisierter (Verlust) aus Terminkontrakten (Futures)				**(5.548)**	**(0,00)**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**729.040**	**0,02**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**3.859.203.536**	**99,75**
Sonstiges Nettovermögen	**9.722.480**	**0,25**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**3.868.926.016**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,71
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstiges Umlaufvermögen	0,27
	100,00

* Die Gegenparteien für den offenen Devisenterminkontrakt sind die State Street Bank London und die UBS AG.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI USA Value UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
Omnicom Group, Inc.	5.458	440.733	0,09
Werbung insgesamt		**440.733**	**0,09**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2,10 %) (31. Dezember 2024: 2,08 %)			
General Dynamics Corp.	3.862	1.300.181	0,26
L3Harris Technologies, Inc.	3.157	926.800	0,18
Lockheed Martin Corp.	3.494	1.689.943	0,34
Northrop Grumman Corp.	2.231	1.272.139	0,25
RTX Corp.	22.371	4.102.841	0,82
TransDigm Group, Inc.	928	1.234.101	0,25
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**10.526.005**	**2,10**
Landwirtschaft (1,28 %) (31. Dezember 2024: 1,28 %)			
Altria Group, Inc.	27.788	1.602.256	0,32
Archer-Daniels-Midland Co.	7.841	450.779	0,09
Bunge Global SA	2.203	196.243	0,04
Philip Morris International, Inc.	26.004	4.171.042	0,83
Agrarwesen insgesamt		**6.420.320**	**1,28**
Fluggesellschaften (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Delta Air Lines, Inc.	3.007	208.686	0,04
United Airlines Holdings, Inc.	1.304	145.813	0,03
Fluggesellschaften insgesamt		**354.499**	**0,07**
Automobilhersteller (0,88 %) (31. Dezember 2024: 0,87 %)			
Cummins, Inc.	2.323	1.185.775	0,23
Ford Motor Co.	63.628	834.800	0,17
General Motors Co.	15.838	1.287.946	0,26
PACCAR, Inc.	8.753	958.541	0,19
Rivian Automotive, Inc.	6.835	134.718	0,03
Automobilhersteller insgesamt		**4.401.780**	**0,88**
Autoteile & Ausrüstung (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Aptiv PLC	3.570	271.641	0,05
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**271.641**	**0,05**
Banken (9,38 %) (31. Dezember 2024: 9,02 %)			
Bank of America Corp.	117.851	6.481.805	1,29
Bank of New York Mellon Corp.	11.749	1.363.941	0,27
Citigroup, Inc.	30.830	3.597.553	0,72
Citizens Financial Group, Inc.	7.222	421.837	0,08
Fifth Third Bancorp	11.000	514.910	0,10
First Citizens BancShares, Inc.	160	343.389	0,07
Goldman Sachs Group, Inc.	5.059	4.446.861	0,89
Huntington Bancshares, Inc.	26.125	453.269	0,09

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
JPMorgan Chase & Co.	45.958	14.808.587	2,95
KeyCorp	15.839	326.917	0,06
M&T Bank Corp.	2.666	537.146	0,11
Morgan Stanley	20.063	3.561.784	0,71
Northern Trust Corp.	3.234	441.732	0,09
PNC Financial Services Group, Inc.	6.536	1.364.259	0,27
Regions Financial Corp.	15.228	412.679	0,08
State Street Corp.	4.755	613.443	0,12
Truist Financial Corp.	21.163	1.041.431	0,21
U.S. Bancorp	26.097	1.392.536	0,28
Wells Fargo & Co.	53.437	4.980.328	0,99
Banken insgesamt		**47.104.407**	**9,38**
Getränke (1,81 %) (31. Dezember 2024: 2,30 %)			
Brown-Forman Corp.	3.344	87.144	0,02
Coca-Cola Co.	68.254	4.771.637	0,95
Constellation Brands, Inc.	2.402	331.380	0,07
Keurig Dr. Pepper, Inc.	21.986	615.828	0,12
PepsiCo, Inc.	22.894	3.285.747	0,65
Getränke insgesamt		**9.091.736**	**1,81**
Biotechnologie (1,69 %) (31. Dezember 2024: 1,87 %)			
Amgen, Inc.	9.042	2.959.537	0,59
Biogen, Inc.	2.437	428.888	0,08
Corteva, Inc.	11.501	770.912	0,15
Gilead Sciences, Inc.	13.441	1.649.748	0,33
Illumina, Inc.	2.598	340.754	0,07
Incyte Corp.	1.694	167.316	0,03
Insmed, Inc.	1.758	305.962	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1.750	1.350.773	0,27
Royalty Pharma PLC	7.227	279.251	0,06
United Therapeutics Corp.	488	237.778	0,05
Biotechnologie insgesamt		**8.490.919**	**1,69**
Bau & Baustoffe (1,08 %) (31. Dezember 2024: 1,21 %)			
Amrize Ltd. (US listed)	8.286	448.107	0,09
Builders FirstSource, Inc.	1.915	197.034	0,04
Carrier Global Corp.	12.871	680.104	0,13
CRH PLC (US listed)	11.228	1.401.254	0,28
Johnson Controls International PLC	10.881	1.303.000	0,26
Lennox International, Inc.	469	227.737	0,04
Martin Marietta Materials, Inc.	1.019	634.491	0,13
Masco Corp.	3.755	238.292	0,05
Vulcan Materials Co.	1.000	285.220	0,06
Bau & Baustoffe insgesamt		**5.415.239**	**1,08**
Chemikalien (1,55 %) (31. Dezember 2024: 1,76 %)			
Air Products & Chemicals, Inc.	3.654	902.611	0,18
CF Industries Holdings, Inc.	2.824	218.408	0,04
Dow, Inc.	12.828	299.918	0,06
DuPont de Nemours, Inc.	7.265	292.053	0,06
Ecolab, Inc.	2.737	718.517	0,14

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
International Flavors & Fragrances, Inc.	4.249	286.340	0,06
Linde PLC	7.757	3.307.507	0,66
LyondellBasell Industries NV	4.646	201.172	0,04
PPG Industries, Inc.	3.619	370.803	0,07
Qnity Electronics, Inc.	3.678	300.309	0,06
RPM International, Inc.	2.256	234.624	0,05
Sherwin-Williams Co.	1.989	644.496	0,13
Chemikalien insgesamt		**7.776.758**	**1,55**
Kommerzielle Dienste (1,87 %) (31. Dezember 2024: 1,84 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	6.853	1.762.797	0,35
Block, Inc.	9.034	588.023	0,12
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2.243	189.219	0,04
Cintas Corp.	2.103	395.511	0,08
Corpay, Inc.	1.105	332.528	0,07
Equifax, Inc.	2.062	447.413	0,09
Global Payments, Inc.	3.937	304.724	0,06
Moody's Corp.	934	477.134	0,09
PayPal Holdings, Inc.	15.231	889.186	0,18
Rollins, Inc.	1.739	104.375	0,02
S&P Global, Inc.	5.241	2.738.894	0,54
TransUnion	3.349	287.177	0,06
United Rentals, Inc.	1.073	868.400	0,17
Kommerzielle Dienste insgesamt		**9.385.381**	**1,87**
Computer (2,72 %) (31. Dezember 2024: 2,69 %)			
Accenture PLC	10.306	2.765.100	0,55
Cognizant Technology Solutions Corp.	8.244	684.252	0,14
Dell Technologies, Inc.	5.315	669.052	0,13
Gartner, Inc.	830	209.392	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co.	22.709	545.470	0,11
HP, Inc.	16.004	356.569	0,07
International Business Machines Corp.	15.567	4.611.101	0,92
Leidos Holdings, Inc.	2.038	367.655	0,07
NetApp, Inc.	3.317	355.218	0,07
Seagate Technology Holdings PLC	3.550	977.634	0,20
TE Connectivity PLC	4.874	1.108.884	0,22
Western Digital Corp.	5.869	1.011.053	0,20
Computer insgesamt		**13.661.380**	**2,72**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,39 %) (31. Dezember 2024: 0,37 %)			
Deckers Outdoor Corp.	2.479	256.998	0,05
NIKE, Inc.	19.863	1.265.471	0,25
Tapestry, Inc.	3.466	442.851	0,09
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**1.965.320**	**0,39**
Kosmetika & Körperpflege (1,51 %) (31. Dezember 2024: 2,17 %)			
Colgate-Palmolive Co.	12.838	1.014.459	0,20
Estee Lauder Cos., Inc.	3.891	407.465	0,08

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Kenvue, Inc.	31.812	548.757	0,11
Procter & Gamble Co.	39.257	5.625.921	1,12
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**7.596.602**	**1,51**
Vertrieb & Großhandel (0,31 %) (31. Dezember 2024: 0,33 %)			
Copart, Inc.	15.439	604.437	0,12
Fastenal Co.	19.379	777.679	0,16
Watsco, Inc.	489	164.769	0,03
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**1.546.885**	**0,31**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (3,96 %) (31. Dezember 2024: 4,35 %)			
American Express Co.	9.326	3.450.154	0,69
Ameriprise Financial, Inc.	1.547	758.556	0,15
Apollo Global Management, Inc.	7.259	1.050.813	0,21
ARES Management Corp.	1.785	288.509	0,06
Blackrock, Inc.	2.441	2.612.700	0,52
Capital One Financial Corp.	10.739	2.602.704	0,52
Cboe Global Markets, Inc.	1.773	445.023	0,09
Charles Schwab Corp.	18.691	1.867.418	0,37
CME Group, Inc.	6.031	1.646.945	0,33
Coinbase Global, Inc.	2.190	495.247	0,10
Intercontinental Exchange, Inc.	9.695	1.570.202	0,31
LPL Financial Holdings, Inc.	1.323	472.536	0,09
Nasdaq, Inc.	7.842	761.693	0,15
Raymond James Financial, Inc.	3.148	505.537	0,10
Rocket Cos., Inc.	15.138	293.072	0,06
Synchrony Financial	6.248	521.271	0,10
T. Rowe Price Group, Inc.	3.648	373.482	0,07
Tradeweb Markets, Inc.	1.690	181.743	0,04
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**19.897.605**	**3,96**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,82 %) (31. Dezember 2024: 0,82 %)			
AMETEK, Inc.	3.717	763.137	0,15
Eaton Corp. PLC	6.577	2.094.841	0,42
Emerson Electric Co.	9.550	1.267.476	0,25
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**4.125.454**	**0,82**
Elektronik (1,01 %) (31. Dezember 2024: 1,45 %)			
Allegion PLC	1.498	238.512	0,05
Flex Ltd.	6.245	377.323	0,07
Fortive Corp.	5.943	328.113	0,07
Garmin Ltd.	2.710	549.723	0,11
Honeywell International, Inc.	10.696	2.086.683	0,42
Hubbell, Inc.	897	398.367	0,08
Keysight Technologies, Inc.	2.793	567.510	0,11
Mettler-Toledo International, Inc.	155	216.099	0,04
Trimble, Inc.	3.984	312.146	0,06
Elektronik insgesamt		**5.074.476**	**1,01**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Energie - Alternative Energie (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
First Solar, Inc.	610	159.350	0,03
Alternative Energien insgesamt		**159.350**	**0,03**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,22 %)			
AECOM	2.286	217.924	0,04
Jacobs Solutions, Inc.	2.030	268.894	0,06
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**486.818**	**0,10**
Umweltschutz (0,47 %) (31. Dezember 2024: 0,56 %)			
Pentair PLC	2.757	287.114	0,06
Republic Services, Inc.	3.601	763.160	0,15
Veralto Corp.	2.710	270.404	0,05
Waste Connections, Inc.	2.773	486.273	0,10
Waste Management, Inc.	2.400	527.304	0,11
Umweltkontrolle insgesamt		**2.334.255**	**0,47**
Lebensmittel (0,90 %) (31. Dezember 2024: 1,51 %)			
General Mills, Inc.	8.994	418.221	0,08
Hershey Co.	2.490	453.130	0,09
Hormel Foods Corp.	5.397	127.909	0,03
J.M. Smucker Co.	2.010	196.598	0,04
Kraft Heinz Co.	14.119	342.386	0,07
Kroger Co.	10.779	673.472	0,13
McCormick & Co., Inc.	4.414	300.637	0,06
Mondelez International, Inc.	21.570	1.161.113	0,23
Sysco Corp.	7.865	579.572	0,12
Tyson Foods, Inc.	4.526	265.314	0,05
Lebensmittel insgesamt		**4.518.352**	**0,90**
Forstprodukte & Papier (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
International Paper Co. (US listed)	8.082	318.350	0,06
Forstprodukte & Papier insgesamt		**318.350**	**0,06**
Universalversicherung (5,77 %) (31. Dezember 2024: 6,95 %)			
Aflac, Inc.	8.517	939.170	0,19
Allstate Corp.	4.402	916.276	0,18
American Financial Group, Inc.	1.344	183.698	0,04
American International Group, Inc.	9.297	795.358	0,16
Aon PLC	3.368	1.188.500	0,24
Arch Capital Group Ltd.	6.206	595.279	0,12
Arthur J Gallagher & Co.	1.424	368.517	0,07
Berkshire Hathaway, Inc.	23.051	11.586.585	2,31
Brown & Brown, Inc.	4.782	381.125	0,07
Chubb Ltd.	6.390	1.994.447	0,40
Cincinnati Financial Corp.	2.754	449.783	0,09
Corebridge Financial, Inc.	5.428	163.763	0,03
Equitable Holdings, Inc.	1.588	75.668	0,01
Erie Indemnity Co.	128	36.691	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Everest Group Ltd.	698	236.866	0,05
F&G Annuities & Life, Inc.	249	7.682	0,00
Fidelity National Financial, Inc.	4.159	227.040	0,04
Hartford Insurance Group, Inc.	4.782	658.960	0,13
Loews Corp.	2.811	296.026	0,06
Markel Group, Inc.	207	444.978	0,09
Marsh & McLennan Cos., Inc.	8.063	1.495.848	0,30
MetLife, Inc.	9.536	752.772	0,15
Principal Financial Group, Inc.	3.699	326.289	0,06
Progressive Corp.	9.736	2.217.082	0,44
Prudential Financial, Inc.	5.611	633.370	0,13
Travelers Cos., Inc.	3.771	1.093.816	0,22
W.R. Berkley Corp.	5.126	359.435	0,07
Willis Towers Watson PLC	1.651	542.519	0,11
Universalversicherung insgesamt		**28.967.543**	**5,77**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
Snap-on, Inc.	890	306.694	0,06
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**306.694**	**0,06**
Gesundheitsprodukte (3,51 %) (31. Dezember 2024: 3,94 %)			
Abbott Laboratories	29.145	3.651.577	0,73
Agilent Technologies, Inc.	4.663	634.494	0,13
Baxter International, Inc.	8.560	163.582	0,03
Cooper Cos., Inc.	3.178	260.469	0,05
Danaher Corp.	10.708	2.451.275	0,49
Edwards Lifesciences Corp.	9.979	850.710	0,17
GE HealthCare Technologies, Inc.	7.784	638.444	0,13
Hologic, Inc.	3.881	289.096	0,06
Medtronic PLC	21.396	2.055.300	0,41
ResMed, Inc.	2.402	578.570	0,11
Solventum Corp.	2.660	210.778	0,04
STERIS PLC	1.669	423.125	0,08
Stryker Corp.	2.850	1.001.689	0,20
Thermo Fisher Scientific, Inc.	6.327	3.666.180	0,73
Waters Corp.	653	248.029	0,05
West Pharmaceutical Services, Inc.	722	198.651	0,04
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	3.274	294.398	0,06
Gesundheitsprodukte insgesamt		**17.616.367**	**3,51**
Gesundheitsdienstleistungen (1,98 %) (31. Dezember 2024: 3,60 %)			
Centene Corp.	8.445	347.512	0,07
Elevance Health, Inc.	3.766	1.320.171	0,26
HCA Healthcare, Inc.	2.743	1.280.597	0,25
Humana, Inc.	1.974	505.601	0,10
IQVIA Holdings, Inc.	2.823	636.332	0,13
Labcorp Holdings, Inc.	1.352	339.190	0,07
Quest Diagnostics, Inc.	1.781	309.057	0,06
UnitedHealth Group, Inc.	15.144	4.999.186	1,00
Universal Health Services, Inc.	948	206.683	0,04
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**9.944.329**	**1,98**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Wohnungsbauunternehmen (0,35 %) (31. Dezember 2024: 0,50 %)			
DR Horton, Inc.	4.520	651.016	0,13
Lennar Corp. Class A	3.649	375.117	0,07
NVR, Inc.	47	342.760	0,07
PulteGroup, Inc.	3.212	376.639	0,08
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**1.745.532**	**0,35**
Haushaltsprodukte (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,44 %)			
Avery Dennison Corp.	1.493	271.547	0,05
Church & Dwight Co., Inc.	4.081	342.192	0,07
Clorox Co.	1.891	190.670	0,04
Kimberly-Clark Corp.	5.733	578.402	0,12
Haushaltsprodukte insgesamt		**1.382.811**	**0,28**
Internet (11,23 %) (31. Dezember 2024: 0,45 %)			
Alphabet, Inc. Class A	97.222	30.430.486	6,06
CDW Corp.	2.156	293.647	0,06
eBay, Inc.	7.539	656.647	0,13
F5, Inc.	959	244.794	0,05
Gen Digital, Inc.	8.576	233.181	0,05
Meta Platforms, Inc.	36.265	23.938.164	4,77
Okta, Inc.	2.808	242.808	0,05
Snap, Inc.	12.011	96.929	0,02
VeriSign, Inc.	927	225.215	0,04
Internet insgesamt		**56.361.871**	**11,23**
Eisen & Stahl (0,25 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)			
Nucor Corp.	3.720	606.769	0,12
Reliance, Inc.	936	270.382	0,05
Steel Dynamics, Inc.	2.275	385.499	0,08
Eisen & Stahl insgesamt		**1.262.650**	**0,25**
Freizeit (null) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
Logis (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Las Vegas Sands Corp.	2.641	171.903	0,03
Logis insgesamt		**171.903**	**0,03**
Maschinen - verschiedene (1,24 %) (31. Dezember 2024: 1,40 %)			
CNH Industrial NV	13.425	123.779	0,02
Deere & Co.	4.260	1.983.328	0,39
Dover Corp.	2.283	445.733	0,09
Graco, Inc.	2.533	207.630	0,04
IDEX Corp.	1.437	255.700	0,05
Ingersoll Rand, Inc.	6.879	544.954	0,11
Nordson Corp.	868	208.693	0,04
Otis Worldwide Corp.	6.641	580.091	0,12
Rockwell Automation, Inc.	1.895	737.288	0,15

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	2.835	605.131	0,12
Xylem, Inc.	3.982	542.269	0,11
Maschinen - verschiedene insgesamt		**6.234.596**	**1,24**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,58 %) (31. Dezember 2024: 0,73 %)			
Caterpillar, Inc.	5.109	2.926.793	0,58
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**2.926.793**	**0,58**
Medien (1,45 %) (31. Dezember 2024: 1,73 %)			
Charter Communications, Inc.	1.433	299.139	0,06
Comcast Corp.	60.960	1.822.094	0,36
Fox Corp. Class A	3.531	258.010	0,05
Fox Corp. Class B	2.309	149.923	0,03
News Corp.	6.852	178.974	0,04
Walt Disney Co.	30.156	3.430.848	0,68
Warner Bros Discovery, Inc.	39.592	1.141.042	0,23
Medien insgesamt		**7.280.030**	**1,45**
Bergbau (0,49 %) (31. Dezember 2024: 0,40 %)			
Freeport-McMoRan, Inc.	12.238	621.568	0,12
Newmont Corp.	18.294	1.826.656	0,37
Bergbau insgesamt		**2.448.224**	**0,49**
Diverse Fertigung (1,05 %) (31. Dezember 2024: 1,21 %)			
3M Co.	8.852	1.417.205	0,28
Carlisle Cos., Inc.	769	245.972	0,05
Illinois Tool Works, Inc.	4.579	1.127.808	0,22
Parker-Hannifin Corp.	2.088	1.835.268	0,37
Teledyne Technologies, Inc.	805	411.138	0,08
Textron, Inc.	2.829	246.604	0,05
Diverse Fertigung insgesamt		**5.283.995**	**1,05**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,04 %) (31. Dezember 2024: null)			
Zebra Technologies Corp.	878	213.196	0,04
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**213.196**	**0,04**
Öl & Gas (4,27 %) (31. Dezember 2024: 5,15 %)			
Chevron Corp.	32.140	4.898.457	0,98
ConocoPhillips	20.678	1.935.668	0,39
Coterra Energy, Inc.	12.239	322.130	0,06
Devon Energy Corp.	10.396	380.805	0,08
Diamondback Energy, Inc.	3.220	484.063	0,10
EOG Resources, Inc.	8.931	937.844	0,19
EQT Corp.	7.016	376.058	0,07
Expand Energy Corp.	3.921	432.722	0,09
Exxon Mobil Corp.	71.399	8.592.156	1,71
Marathon Petroleum Corp.	5.061	823.070	0,16
Occidental Petroleum Corp.	12.789	525.884	0,10

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Phillips 66	6.681	862.116	0,17
Valero Energy Corp.	5.131	835.275	0,17
Öl & Gas insgesamt		**21.406.248**	**4,27**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,43 %) (31. Dezember 2024: 0,49 %)			
Baker Hughes Co.	16.670	759.152	0,15
Halliburton Co.	14.797	418.163	0,09
SLB Ltd.	24.855	953.935	0,19
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**2.131.250**	**0,43**
Verpackung & Container (0,24%) (31. Dezember 2024: 0,37 %)			
Amcor PLC (US listed)	36.957	308.221	0,06
Ball Corp.	4.480	237.306	0,05
Packaging Corp. of America	1.596	329.143	0,06
Smurfit WestRock PLC (US listed)	8.562	331.093	0,07
Verpackungen & Behälter insgesamt		**1.205.763**	**0,24**
Pharmazeutika (6,04 %) (31. Dezember 2024: 5,81 %)			
AbbVie, Inc.	29.565	6.755.307	1,35
Becton Dickinson & Co.	4.682	908.636	0,18
Bristol-Myers Squibb Co.	33.845	1.825.599	0,36
Cardinal Health, Inc.	4.049	832.070	0,17
Cencora, Inc.	3.111	1.050.740	0,21
Cigna Group	4.458	1.226.975	0,25
CVS Health Corp.	21.064	1.671.639	0,33
Johnson & Johnson	40.279	8.335.739	1,66
Merck & Co., Inc.	41.807	4.400.605	0,88
Pfizer, Inc.	95.507	2.378.124	0,47
Zoetis, Inc.	7.264	913.957	0,18
Pharmazeutika insgesamt		**30.299.391**	**6,04**
Pipelines (0,65 %) (31. Dezember 2024: 0,75 %)			
Kinder Morgan, Inc.	33.451	919.568	0,18
ONEOK, Inc.	10.575	777.262	0,16
Targa Resources Corp.	1.791	330.440	0,07
Williams Cos., Inc.	20.410	1.226.845	0,24
Pipelines insgesamt		**3.254.115**	**0,65**
Private Equity (0,69 %) (31. Dezember 2024: 0,56 %)			
Blackstone, Inc.	12.308	1.897.155	0,38
Carlyle Group, Inc.	4.023	237.800	0,04
KKR & Co., Inc.	10.556	1.345.679	0,27
Private Equity insgesamt		**3.480.634**	**0,69**
Immobilien (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
CBRE Group, Inc.	3.239	520.799	0,10
Immobilien insgesamt		**520.799**	**0,10**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Immobilienfonds (3,05 %) (31. Dezember 2024: 4,09 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	2.803	137.179	0,03
American Homes 4 Rent	5.327	170.997	0,03
American Tower Corp.	7.725	1.356.278	0,27
Annaly Capital Management, Inc.	10.530	235.451	0,05
AvalonBay Communities, Inc.	2.442	442.759	0,09
BXP, Inc.	2.390	161.277	0,03
Crown Castle, Inc.	7.162	636.487	0,13
Digital Realty Trust, Inc.	5.637	872.100	0,17
Equinix, Inc.	1.605	1.229.687	0,25
Equity LifeStyle Properties, Inc.	3.089	187.224	0,04
Equity Residential	5.815	366.578	0,07
Essex Property Trust, Inc.	1.175	307.474	0,06
Extra Space Storage, Inc.	3.590	467.490	0,09
Gaming & Leisure Properties, Inc.	4.867	217.506	0,04
Healthpeak Properties, Inc.	10.604	170.512	0,03
Invitation Homes, Inc.	10.307	286.432	0,06
Iron Mountain, Inc.	4.958	411.266	0,08
Kimco Realty Corp.	11.401	231.098	0,05
Mid-America Apartment Communities, Inc.	2.111	293.239	0,06
Prologis, Inc.	15.389	1.964.560	0,39
Public Storage	2.636	684.042	0,14
Realty Income Corp.	15.306	862.799	0,17
Regency Centers Corp.	2.754	190.109	0,04
SBA Communications Corp.	1.639	317.032	0,06
Simon Property Group, Inc.	5.375	994.966	0,20
Sun Communities, Inc.	2.284	283.010	0,06
UDR, Inc.	5.818	213.404	0,04
Ventas, Inc.	7.713	596.832	0,12
VICI Properties, Inc.	17.669	496.852	0,10
Weyerhaeuser Co.	12.453	295.012	0,06
WP Carey, Inc.	3.486	224.359	0,04
Immobilienfonds insgesamt		**15.304.011**	**3,05**
Einzelhandel (5,84 %) (31. Dezember 2024: 6,47 %)			
Best Buy Co., Inc.	3.265	218.526	0,04
Costco Wholesale Corp.	2.581	2.225.700	0,44
Darden Restaurants, Inc.	1.996	367.304	0,07
Dick's Sporting Goods, Inc.	1.071	212.026	0,04
Dollar General Corp.	3.581	475.449	0,10
Dollar Tree, Inc.	3.258	400.767	0,08
Domino's Pizza, Inc.	539	224.666	0,05
Ferguson Enterprises, Inc.	3.256	724.883	0,14
Genuine Parts Co.	2.342	287.972	0,06
Home Depot, Inc.	16.603	5.713.092	1,14
Lowe's Cos., Inc.	9.451	2.279.203	0,45
McDonald's Corp.	11.939	3.648.917	0,73
Ross Stores, Inc.	2.744	494.304	0,10
Starbucks Corp.	18.962	1.596.790	0,32
Target Corp.	7.749	757.465	0,15
TJX Cos., Inc.	18.648	2.864.519	0,57
Tractor Supply Co.	9.159	458.042	0,09

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Walmart, Inc.	47.600	5.303.116	1,06
Williams-Sonoma, Inc.	1.990	355.394	0,07
Yum! Brands, Inc.	4.579	692.711	0,14
Einzelhandel insgesamt		**29.300.846**	**5,84**
Halbleiter (4,34 %) (31. Dezember 2024: 3,75 %)			
Analog Devices, Inc.	8.140	2.207.568	0,44
Applied Materials, Inc.	13.304	3.418.995	0,68
Entegris, Inc.	2.425	204.306	0,04
Intel Corp.	75.834	2.798.275	0,56
Microchip Technology, Inc.	9.181	585.013	0,11
Micron Technology, Inc.	18.768	5.356.575	1,07
NXP Semiconductors NV	4.131	896.675	0,18
ON Semiconductor Corp.	6.691	362.318	0,07
QUALCOMM, Inc.	17.974	3.074.453	0,61
Teradyne, Inc.	1.324	256.273	0,05
Texas Instruments, Inc.	15.241	2.644.161	0,53
Halbleiter insgesamt		**21.804.612**	**4,34**
Schiffbau (null) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Software (3,32 %) (31. Dezember 2024: 3,45 %)			
Adobe, Inc.	7.049	2.467.079	0,49
Bentley Systems, Inc.	701	26.754	0,00
Broadridge Financial Solutions, Inc.	1.810	403.938	0,08
Docusign, Inc.	3.359	229.756	0,05
Electronic Arts, Inc.	1.989	406.412	0,08
Fidelity National Information Services, Inc.	8.590	570.891	0,11
Fiserv, Inc.	9.373	629.584	0,13
Intuit, Inc.	4.670	3.093.501	0,62
IonQ, Inc.	1.455	65.286	0,01
Jack Henry & Associates, Inc.	1.057	192.881	0,04
MSCI, Inc.	456	261.621	0,05
Paychex, Inc.	5.478	614.522	0,12
Paycom Software, Inc.	688	109.640	0,02
PTC, Inc.	558	97.209	0,02
ROBLOX Corp.	3.525	285.631	0,06
Roper Technologies, Inc.	1.805	803.460	0,16
Salesforce, Inc.	15.963	4.228.758	0,84
SS&C Technologies Holdings, Inc.	3.772	329.748	0,07
Strategy, Inc.	4.326	657.336	0,13
Take-Two Interactive Software, Inc.	1.533	392.494	0,08
Twilio, Inc.	2.457	349.484	0,07
Tyler Technologies, Inc.	202	91.698	0,02
Zoom Communications, Inc.	4.271	368.545	0,07
Software insgesamt		**16.676.228**	**3,32**
Telekommunikation (2,89 %) (31. Dezember 2024: 3,04 %)			
AT&T, Inc.	119.718	2.973.795	0,59
Cisco Systems, Inc.	65.992	5.083.364	1,01
Corning, Inc.	13.588	1.189.765	0,24
EchoStar Corp.	2.376	258.271	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Motorola Solutions, Inc.	965	369.904	0,08
T-Mobile U.S., Inc.	8.508	1.727.464	0,35
Verizon Communications, Inc.	70.627	2.876.638	0,57
Telekommunikation insgesamt		**14.479.201**	**2,89**
Transport (1,63 %) (31. Dezember 2024: 1,90 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	1.914	307.695	0,06
CSX Corp.	31.282	1.133.972	0,22
Expeditors International of Washington, Inc.	2.267	337.806	0,07
FedEx Corp.	3.726	1.076.292	0,21
JB Hunt Transport Services, Inc.	1.279	248.561	0,05
Norfolk Southern Corp.	3.756	1.084.432	0,22
Old Dominion Freight Line, Inc.	3.154	494.547	0,10
Union Pacific Corp.	9.958	2.303.485	0,46
United Parcel Service, Inc.	12.251	1.215.177	0,24
Transport insgesamt		**8.201.967**	**1,63**
Versorger - Strom (3,54 %) (31. Dezember 2024: 4,26 %)			
Alliant Energy Corp.	4.566	296.836	0,06
Ameren Corp.	4.440	443.378	0,09
American Electric Power Co., Inc.	8.769	1.011.153	0,20
CenterPoint Energy, Inc.	11.226	430.405	0,09
CMS Energy Corp.	4.895	342.307	0,07
Consolidated Edison, Inc.	5.903	586.286	0,12
Dominion Energy, Inc.	14.146	828.814	0,16
DTE Energy Co.	3.429	442.272	0,09
Duke Energy Corp.	12.961	1.519.159	0,30
Edison International	6.313	378.906	0,07
Entergy Corp.	7.413	685.184	0,14
Evergy, Inc.	4.065	294.672	0,06
Eversource Energy	6.080	409.366	0,08
Exelon Corp.	16.862	735.015	0,15
FirstEnergy Corp.	9.251	414.167	0,08
NextEra Energy, Inc.	34.547	2.773.433	0,55
NRG Energy, Inc.	3.194	508.613	0,10
Oklo, Inc.	1.101	79.008	0,02
PG&E Corp.	36.116	580.384	0,12
PPL Corp.	12.724	445.595	0,09
Public Service Enterprise Group, Inc.	8.444	678.053	0,13
Sempra	10.998	971.013	0,19
Southern Co.	18.444	1.608.317	0,32
WEC Energy Group, Inc.	5.230	551.556	0,11
Xcel Energy, Inc.	10.103	746.208	0,15
Versorger – Strom insgesamt		**17.760.100**	**3,54**
Versorger - Strom & Gas (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Atmos Energy Corp.	2.781	466.179	0,09
NiSource, Inc.	7.940	331.574	0,07
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**797.753**	**0,16**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Wasser (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,14 %)			
American Water Works Co., Inc.	3.292	429.606	0,09
Essential Utilities, Inc.	4.455	170.894	0,03
Wasser insgesamt		**600.500**	**0,12**
Stammaktien, insgesamt		**500.734.217**	**99,75**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,00 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
S&P 500 E-Mini Index Futures 20/03/2026	UBS AG	1.033.643	3	232	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**232**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**232**	**0,00**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**500.734.449**	**99,75**
Sonstiges Nettovermögen	**1.248.892**	**0,25**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**501.983.341**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,72
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	0,28
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Core MSCI World UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,17 %)			
Omnicom Group, Inc.	37.148	2.999.701	0,03
Publicis Groupe SA	23.115	2.405.805	0,03
Trade Desk, Inc.	59.551	2.260.556	0,02
Werbung insgesamt		**7.666.062**	**0,08**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2,39 %) (31. Dezember 2024: 1,80 %)			
Airbus SE	65.299	15.215.384	0,17
BAE Systems PLC	331.366	7.639.362	0,08
Boeing Co.	83.433	18.114.973	0,20
Bombardier, Inc.	11.476	1.954.876	0,02
CAE, Inc.	41.196	1.254.438	0,01
Dassault Aviation SA	1.093	351.470	0,00
Elbit Systems Ltd.	2.723	1.568.645	0,02
General Dynamics Corp.	25.356	8.536.351	0,09
General Electric Co.	117.236	36.112.205	0,40
HEICO Corp. (Restricted voting rights)	7.252	1.830.622	0,02
HEICO Corp. (Voting rights)	4.858	1.572.000	0,02
Howmet Aerospace, Inc.	40.828	8.370.557	0,09
IHI Corp.	100.000	1.757.313	0,02
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	14.900	986.711	0,01
L3Harris Technologies, Inc.	19.997	5.870.519	0,06
Leonardo SpA	42.627	2.461.112	0,03
Lockheed Martin Corp.	23.067	11.156.816	0,12
Melrose Industries PLC	119.683	947.204	0,01
MTU Aero Engines AG	6.005	2.505.780	0,03
Northrop Grumman Corp.	14.575	8.310.811	0,09
Rheinmetall AG	5.204	9.540.583	0,10
Rocket Lab Corp.	50.300	3.508.928	0,04
Rolls-Royce Holdings PLC	931.435	14.407.502	0,16
RTX Corp.	147.054	26.969.704	0,30
Saab AB	35.511	2.070.846	0,02
Safran SA	39.924	13.944.718	0,15
Singapore Technologies Engineering Ltd.	183.900	1.204.073	0,01
Thales SA	10.855	2.929.642	0,03
TransDigm Group, Inc.	5.927	7.882.021	0,09
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**218.975.166**	**2,39**
Landwirtschaft (0,71 %) (31. Dezember 2024: 0,63 %)			
Altria Group, Inc.	190.023	10.956.726	0,12
Archer-Daniels-Midland Co.	51.464	2.958.665	0,03
British American Tobacco PLC	232.025	13.151.268	0,15
Bunge Global SA	16.931	1.508.214	0,02
Imperial Brands PLC	88.633	3.718.340	0,04
Japan Tobacco, Inc.	135.100	4.861.169	0,05
Philip Morris International, Inc.	171.475	27.504.590	0,30
Wilmar International Ltd.	52.500	125.739	0,00
Agrarwesen insgesamt		**64.784.711**	**0,71**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Fluggesellschaften (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
ANA Holdings, Inc.	7.200	136.839	0,00
Delta Air Lines, Inc.	22.800	1.582.320	0,02
Deutsche Lufthansa AG	55.558	548.493	0,01
International Consolidated Airlines Group SA	107.834	601.441	0,01
Japan Airlines Co. Ltd.	23.500	435.532	0,00
Qantas Airways Ltd.	121.930	843.987	0,01
Ryanair Holdings PLC	73.080	2.536.242	0,03
Singapore Airlines Ltd.	196.100	975.925	0,01
United Airlines Holdings, Inc.	10.688	1.195.132	0,01
Fluggesellschaften insgesamt		**8.855.911**	**0,10**
Automobilhersteller (2,48 %) (31. Dezember 2024: 2,68 %)			
Bayerische Motoren Werke AG	28.830	3.153.665	0,03
Cummins, Inc.	14.870	7.590.392	0,08
Daimler Truck Holding AG	56.991	2.497.944	0,03
Ferrari NV	13.693	5.125.254	0,06
Ford Motor Co.	427.811	5.612.880	0,06
General Motors Co.	105.605	8.587.799	0,09
Honda Motor Co. Ltd.	426.600	4.180.405	0,05
Isuzu Motors Ltd.	39.900	620.984	0,01
Mercedes-Benz Group AG	84.258	5.944.338	0,07
Nissan Motor Co. Ltd.	191.900	477.592	0,01
PACCAR, Inc.	57.895	6.340.082	0,07
Renault SA	23.568	980.406	0,01
Rivian Automotive, Inc.	98.345	1.938.380	0,02
Stellantis NV (France listed)	2.744	30.293	0,00
Stellantis NV (Italy listed)	221.769	2.464.181	0,03
Subaru Corp.	59.600	1.290.899	0,01
Suzuki Motor Corp.	169.800	2.528.936	0,03
Tesla, Inc.	309.860	139.350.239	1,52
Toyota Motor Corp.	1.034.890	22.157.586	0,24
Volvo AB Class B	176.661	5.670.368	0,06
Automobilhersteller insgesamt		**226.542.623**	**2,48**
Autoteile & Ausrüstung (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
Aisin Corp.	72.300	1.349.643	0,01
Aptiv PLC	27.518	2.093.845	0,02
Bridgestone Corp.	120.600	2.703.680	0,03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	65.654	2.182.910	0,02
Continental AG	13.602	1.085.653	0,01
Denso Corp.	175.000	2.409.327	0,03
Magna International, Inc.	22.776	1.215.772	0,01
Sumitomo Electric Industries Ltd.	80.200	3.236.244	0,04
Toyota Industries Corp.	20.000	2.271.205	0,03
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**18.548.279**	**0,20**
Banken (8,28 %) (31. Dezember 2024: 6,81 %)			
ABN AMRO Bank NV	68.228	2.387.085	0,03
AIB Group PLC	177.623	1.919.207	0,02
ANZ Group Holdings Ltd.	327.564	7.937.964	0,09

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Banca Mediolanum SpA	37.657	861.086	0,01
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	203.078	2.177.551	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	617.536	14.541.573	0,16
Banco BPM SpA	131.104	2.004.757	0,02
Banco Comercial Portugues SA	752.563	792.105	0,01
Banco de Sabadell SA	538.238	2.127.131	0,02
Banco Santander SA	1.654.723	19.569.940	0,21
Bank Hapoalim BM	147.047	3.324.256	0,04
Bank Leumi Le-Israel BM	169.436	3.732.047	0,04
Bank of America Corp.	777.318	42.752.490	0,47
Bank of Ireland Group PLC	81.754	1.572.263	0,02
Bank of Montreal	80.340	10.447.277	0,11
Bank of New York Mellon Corp.	77.714	9.021.818	0,10
Bank of Nova Scotia	135.234	9.987.042	0,11
Bankinter SA	69.719	1.159.033	0,01
Banque Cantonale Vaudoise	2.270	287.672	0,00
Barclays PLC	1.519.815	9.729.496	0,11
BNP Paribas SA	112.271	10.652.706	0,12
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	442.000	2.238.535	0,02
BPER Banca SpA	166.140	2.263.429	0,02
CaixaBank SA	406.869	4.991.117	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	101.362	9.201.148	0,10
Chiba Bank Ltd.	36.900	411.504	0,00
Citigroup, Inc.	202.669	23.649.446	0,26
Citizens Financial Group, Inc.	51.705	3.020.089	0,03
Commerzbank AG	77.547	3.287.812	0,04
Commonwealth Bank of Australia	185.959	19.911.760	0,22
Computershare Ltd.	66.883	1.522.675	0,02
Credit Agricole SA	114.735	2.364.873	0,03
Danske Bank AS	80.216	4.018.620	0,04
DBS Group Holdings Ltd.	232.574	10.192.745	0,11
Deutsche Bank AG	200.931	7.813.414	0,09
DNB Bank ASA	104.614	2.919.528	0,03
Erste Group Bank AG	35.556	4.296.977	0,05
Fifth Third Bancorp	74.629	3.493.384	0,04
FinecoBank Banca Fineco SpA	56.158	1.464.196	0,02
First Citizens BancShares, Inc.	1.029	2.208.419	0,02
Goldman Sachs Group, Inc.	33.031	29.034.249	0,32
Hang Seng Bank Ltd.	77.700	1.532.338	0,02
HSBC Holdings PLC	1.912.152	30.189.424	0,33
Huntington Bancshares, Inc.	167.405	2.904.477	0,03
ING Groep NV	329.812	9.300.223	0,10
Intesa Sanpaolo SpA	1.545.974	10.750.582	0,12
Israel Discount Bank Ltd.	107.012	1.135.561	0,01
Japan Post Bank Co. Ltd.	213.110	3.003.349	0,03
JPMorgan Chase & Co.	302.088	97.338.795	1,06
KBC Group NV	24.733	3.231.555	0,04
KeyCorp	111.015	2.291.350	0,02
Lloyds Banking Group PLC	6.708.019	8.863.820	0,10
M&T Bank Corp.	14.483	2.918.035	0,03
Macquarie Group Ltd.	39.385	5.336.821	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1.267.700	20.162.532	0,22
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	18.595	1.297.583	0,01
Mizuho Financial Group, Inc.	284.130	10.332.330	0,11

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Morgan Stanley	133.173	23.642.203	0,26
National Australia Bank Ltd.	351.447	9.915.872	0,11
National Bank of Canada	45.395	5.716.309	0,06
NatWest Group PLC	871.989	7.644.757	0,08
Nordea Bank Abp	364.642	6.888.465	0,07
Northern Trust Corp.	18.243	2.491.811	0,03
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	368.225	5.657.952	0,06
PNC Financial Services Group, Inc.	41.653	8.694.231	0,09
Raiffeisen Bank International AG	11.787	530.196	0,01
Regions Financial Corp.	103.743	2.811.435	0,03
Resona Holdings, Inc.	230.500	2.195.518	0,02
Royal Bank of Canada	155.476	26.540.091	0,29
Skandinaviska Enskilda Banken AB	166.449	3.522.606	0,04
Societe Generale SA	74.399	6.004.612	0,07
Standard Chartered PLC	212.000	5.195.442	0,06
State Street Corp.	27.875	3.596.154	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	397.100	12.770.941	0,14
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	60.800	1.852.956	0,02
Svenska Handelsbanken AB	158.515	2.310.115	0,02
Swedbank AB	98.778	3.440.536	0,04
Toronto-Dominion Bank	189.445	17.878.246	0,20
Truist Financial Corp.	144.933	7.132.153	0,08
U.S. Bancorp	169.906	9.066.184	0,10
UBS Group AG	348.102	16.239.634	0,18
UniCredit SpA	153.460	12.781.995	0,14
United Overseas Bank Ltd.	148.769	4.055.864	0,04
Wells Fargo & Co.	350.640	32.679.648	0,36
Westpac Banking Corp.	377.007	9.704.312	0,11
Yokohama Financial Group, Inc.	64.700	533.921	0,01
Banken insgesamt		**757.371.353**	**8,28**
Getränke (1,02 %) (31. Dezember 2024: 1,20 %)			
Anheuser-Busch InBev SA	108.498	6.995.662	0,08
Asahi Group Holdings Ltd.	165.000	1.725.845	0,02
Brown-Forman Corp.	17.041	444.088	0,00
Carlsberg AS	11.811	1.551.127	0,02
Coca-Cola Co.	452.207	31.613.791	0,34
Coca-Cola Europacific Partners PLC	25.510	2.313.757	0,02
Coca-Cola HBC AG	21.733	1.123.092	0,01
Constellation Brands, Inc.	17.982	2.480.797	0,03
Davide Campari-Milano NV (Italy listed)	45.327	294.812	0,00
Diageo PLC	239.162	5.158.215	0,06
Heineken Holding NV	15.195	1.113.576	0,01
Heineken NV	34.505	2.826.173	0,03
JDE Peet's NV	18.164	679.660	0,01
Keurig Dr. Pepper, Inc.	135.983	3.808.884	0,04
Kirin Holdings Co. Ltd.	82.400	1.234.331	0,01
Monster Beverage Corp.	79.653	6.106.995	0,07
PepsiCo, Inc.	151.066	21.680.992	0,24
Pernod Ricard SA	19.295	1.656.521	0,02
Suntory Beverage & Food Ltd.	24.600	741.869	0,01
Getränke insgesamt		**93.550.187**	**1,02**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Biotechnologie (1,08 %) (31. Dezember 2024: 1,08 %)			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	14.627	5.816.427	0,06
Amgen, Inc.	59.772	19.563.973	0,21
Argenx SE	6.417	5.402.127	0,06
Argenx SE (Belgium listed)	125	105.231	0,00
Biogen, Inc.	17.734	3.121.007	0,03
Corteva, Inc.	73.270	4.911.288	0,05
CSL Ltd.	51.220	5.897.042	0,07
Financiere de Tubize SA	1.940	476.193	0,01
Genmab AS	6.464	2.060.275	0,02
Gilead Sciences, Inc.	138.063	16.945.853	0,19
Illumina, Inc.	18.512	2.428.034	0,03
Incyte Corp.	21.002	2.074.367	0,02
Insmed, Inc.	22.823	3.972.115	0,04
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	11.089	8.559.266	0,09
Royalty Pharma PLC	44.238	1.709.356	0,02
Swedish Orphan Biovitrum AB	12.869	464.573	0,01
United Therapeutics Corp.	5.285	2.575.116	0,03
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	28.744	13.031.380	0,14
Biotechnologie insgesamt		**99.113.623**	**1,08**
Bau & Baustoffe (0,85 %) (31. Dezember 2024: 0,93 %)			
AGC, Inc.	18.700	619.536	0,01
Amrize Ltd. (US listed)	57.300	3.098.784	0,03
Belimo Holding AG	900	887.220	0,01
Builders FirstSource, Inc.	11.587	1.192.186	0,01
Buzzi SpA	7.786	475.502	0,01
Carrier Global Corp.	91.467	4.833.116	0,05
Cie de Saint-Gobain SA	47.797	4.881.518	0,05
CRH PLC (UK listed)	514	64.324	0,00
CRH PLC (US listed)	76.406	9.535.469	0,11
Daikin Industries Ltd.	29.800	3.817.564	0,04
Geberit AG	3.772	2.949.992	0,03
Heidelberg Materials AG	14.588	3.820.633	0,04
Holcim AG	59.351	5.825.350	0,06
Investment AB Latour	12.700	310.515	0,00
Johnson Controls International PLC	71.437	8.554.581	0,09
Kingspan Group PLC	10.506	914.920	0,01
Lennox International, Inc.	3.756	1.823.838	0,02
Martin Marietta Materials, Inc.	5.916	3.683.657	0,04
Masco Corp.	26.957	1.710.691	0,02
Nibe Industrier AB	188.764	729.354	0,01
Rockwool AS	9.367	331.990	0,00
Sika AG	17.580	3.608.088	0,04
Svenska Cellulosa AB SCA	48.518	645.237	0,01
Trane Technologies PLC	24.568	9.561.866	0,11
Vulcan Materials Co.	14.698	4.192.164	0,05
Bau & Baustoffe insgesamt		**78.068.095**	**0,85**
Chemikalien (1,14 %) (31. Dezember 2024: 1,45 %)			
Air Liquide SA	64.354	12.112.545	0,13

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Air Products & Chemicals, Inc.	23.482	5.800.524	0,06
Akzo Nobel NV	23.270	1.617.904	0,02
Asahi Kasei Corp.	108.200	958.817	0,01
BASF SE	98.465	5.137.986	0,06
Brenntag SE	10.574	615.468	0,01
CF Industries Holdings, Inc.	15.872	1.227.541	0,01
Dow, Inc.	70.047	1.637.699	0,02
DSM-Firmenich AG	19.071	1.540.083	0,02
DuPont de Nemours, Inc.	53.523	2.151.625	0,02
Ecolab, Inc.	27.577	7.239.514	0,08
EMS-Chemie Holding AG	482	334.312	0,00
Evonik Industries AG	13.793	216.421	0,00
Givaudan SA	1.010	4.010.679	0,04
ICL Group Ltd.	131.837	756.995	0,01
International Flavors & Fragrances, Inc.	33.113	2.231.485	0,03
Linde PLC	50.557	21.556.999	0,24
LyondellBasell Industries NV	30.430	1.317.619	0,02
Mitsubishi Chemical Group Corp.	128.600	750.785	0,01
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	160.200	1.070.589	0,01
Nippon Sanso Holdings Corp.	17.800	530.099	0,01
Nitto Denko Corp.	67.800	1.606.922	0,02
Novonesis Novozymes B	43.530	2.791.297	0,03
Nutrien Ltd.	50.348	3.111.787	0,03
PPG Industries, Inc.	27.328	2.800.027	0,03
Qnity Electronics, Inc.	26.822	2.190.016	0,02
RPM International, Inc.	11.860	1.233.440	0,01
Sherwin-Williams Co.	25.245	8.180.137	0,09
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	185.800	5.776.283	0,06
Syensqo SA	8.455	680.799	0,01
Symrise AG	12.752	1.031.588	0,01
Toray Industries, Inc.	135.000	878.497	0,01
Yara International ASA	20.662	848.042	0,01
Chemikalien insgesamt		**103.944.524**	**1,14**
Kohle (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Teck Resources Ltd.	50.511	2.421.359	0,03
Kohle insgesamt		**2.421.359**	**0,03**
Kommerzielle Dienste (1,55 %) (31. Dezember 2024: 1,91 %)			
Adyen NV	2.822	4.557.162	0,05
Affirm Holdings, Inc.	30.402	2.262.821	0,03
Ashtead Group PLC	46.257	3.164.406	0,03
Automatic Data Processing, Inc.	44.044	11.329.438	0,12
Block, Inc.	60.281	3.923.690	0,04
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	12.951	1.092.546	0,01
Brambles Ltd.	140.183	2.146.324	0,02
Bureau Veritas SA	32.016	1.022.001	0,01
Cintas Corp.	40.369	7.592.198	0,08
Corpay, Inc.	7.119	2.142.321	0,02
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	41.100	706.392	0,01
Edenred SE	21.767	483.420	0,01
Element Fleet Management Corp.	29.099	765.288	0,01
Equifax, Inc.	13.979	3.033.164	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Experian PLC	104.481	4.726.096	0,05
Global Payments, Inc.	29.028	2.246.767	0,02
Intertek Group PLC	22.303	1.387.737	0,02
Moody's Corp.	18.138	9.265.797	0,10
Nexi SpA	97.336	482.529	0,01
PayPal Holdings, Inc.	101.900	5.948.922	0,07
Quanta Services, Inc.	15.909	6.714.553	0,07
Randstad NV	22.248	845.801	0,01
RB Global, Inc.	23.179	2.389.513	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	158.800	8.962.988	0,10
RELX PLC	196.489	7.981.481	0,09
Rentokil Initial PLC	248.205	1.493.970	0,02
Rollins, Inc.	31.192	1.872.144	0,02
S&P Global, Inc.	33.693	17.607.625	0,19
Secom Co. Ltd.	41.100	1.461.293	0,02
Securitas AB	56.229	897.829	0,01
SGS SA	19.032	2.182.704	0,02
Toast, Inc.	58.549	2.079.075	0,02
TOPPAN Holdings, Inc.	32.000	951.558	0,01
TransUnion	22.600	1.937.950	0,02
Transurban Group	386.499	3.662.440	0,04
United Rentals, Inc.	6.454	5.223.351	0,06
Verisk Analytics, Inc.	16.454	3.680.595	0,04
Wise PLC	103.585	1.241.403	0,01
Wolters Kluwer NV	23.179	2.404.844	0,03
Kommerzielle Dienste insgesamt		**141.870.136**	**1,55**
Computer (6,36 %) (31. Dezember 2024: 6,96 %)			
Accenture PLC	67.042	17.987.369	0,20
Apple, Inc.	1.627.844	442.545.670	4,84
Capgemini SE	16.111	2.691.594	0,03
CGI, Inc.	20.465	1.892.798	0,02
Check Point Software Technologies Ltd.	8.923	1.655.752	0,02
Cognizant Technology Solutions Corp.	53.258	4.420.414	0,05
Crowdstrike Holdings, Inc.	27.766	13.015.590	0,14
CyberArk Software Ltd.	5.680	2.533.621	0,03
Dell Technologies, Inc.	37.355	4.702.247	0,05
Fortinet, Inc.	74.436	5.910.963	0,06
Fujitsu Ltd.	188.600	5.208.775	0,06
Gartner, Inc.	8.081	2.038.675	0,02
Hewlett Packard Enterprise Co.	150.477	3.614.458	0,04
HP, Inc.	111.335	2.480.544	0,03
International Business Machines Corp.	101.752	30.139.960	0,33
Leidos Holdings, Inc.	14.369	2.592.168	0,03
Logitech International SA	15.132	1.557.417	0,02
NEC Corp.	142.900	4.840.977	0,05
NetApp, Inc.	21.960	2.351.696	0,03
Nomura Research Institute Ltd.	48.289	1.854.911	0,02
Obic Co. Ltd.	36.700	1.152.428	0,01
Otsuka Corp.	20.400	420.637	0,00
Pure Storage, Inc.	34.026	2.280.082	0,02
Seagate Technology Holdings PLC	23.742	6.538.309	0,07
Super Micro Computer, Inc.	54.992	1.609.616	0,02
TE Connectivity PLC	31.926	7.263.484	0,08

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Western Digital Corp.	37.987	6.544.020	0,07
Zscaler, Inc.	10.064	2.263.595	0,02
Computer insgesamt		**582.107.770**	**6,36**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,57 %) (31. Dezember 2024: 0,66 %)			
adidas AG	20.427	4.055.594	0,05
Asics Corp.	80.400	1.926.071	0,02
Deckers Outdoor Corp.	18.505	1.918.413	0,02
Gildan Activewear, Inc.	23.458	1.468.147	0,02
Hermes International SCA	3.461	8.625.449	0,09
Kering SA	7.843	2.772.576	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	27.065	20.502.295	0,22
NIKE, Inc.	131.156	8.355.949	0,09
Tapestry, Inc.	21.730	2.776.442	0,03
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**52.400.936**	**0,57**
Kosmetika & Körperpflege (0,96 %) (31. Dezember 2024: 1,23 %)			
Beiersdorf AG	11.373	1.251.286	0,01
Colgate-Palmolive Co.	86.175	6.809.549	0,07
Essity AB	65.124	1.873.442	0,02
Estee Lauder Cos., Inc.	26.711	2.797.176	0,03
Haleon PLC	926.330	4.669.857	0,05
Kao Corp.	57.400	2.292.777	0,03
Kenvue, Inc.	224.112	3.865.932	0,04
L'Oreal SA	25.369	10.922.713	0,12
Procter & Gamble Co.	257.668	36.926.401	0,40
Shiseido Co. Ltd.	38.400	558.073	0,01
Unicharm Corp.	138.900	793.107	0,01
Unilever PLC (Netherlands listed)	242	15.831	0,00
Unilever PLC (UK listed)	233.603	15.268.920	0,17
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**88.045.064**	**0,96**
Vertrieb & Großhandel (0,60 %) (31. Dezember 2024: 0,61 %)			
AddTech AB	18.593	660.319	0,01
Bunzl PLC	24.978	697.466	0,01
Copart, Inc.	105.679	4.137.333	0,04
D'ieteren Group	1.575	284.678	0,00
Fastenal Co.	133.762	5.367.869	0,06
IMCD NV	5.853	531.640	0,00
ITOCHU Corp.	648.000	8.164.854	0,09
Marubeni Corp.	155.400	4.315.648	0,05
Mitsubishi Corp.	347.800	7.956.942	0,09
Mitsui & Co. Ltd.	265.500	7.864.471	0,09
Rexel SA	23.126	912.316	0,01
SGH Ltd.	20.509	635.270	0,01
Sumitomo Corp.	109.000	3.763.488	0,04
Toromont Industries Ltd.	6.700	811.625	0,01
Toyota Tsusho Corp.	75.700	2.547.078	0,03
Watsco, Inc.	3.414	1.150.347	0,01
WW Grainger, Inc.	5.038	5.083.594	0,05
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**54.884.938**	**0,60**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (3,36 %) (31. Dezember 2024: 3,45 %)			
AerCap Holdings NV	18.553	2.667.179	0,03
American Express Co.	60.883	22.523.666	0,25
Ameriprise Financial, Inc.	9.738	4.774.931	0,05
Amundi SA	11.045	915.810	0,01
Apollo Global Management, Inc.	43.062	6.233.655	0,07
ARES Management Corp.	21.497	3.474.560	0,04
ASX Ltd.	29.864	1.024.418	0,01
Blackrock, Inc.	16.258	17.401.588	0,19
Brookfield Asset Management Ltd.	44.973	2.358.970	0,03
Capital One Financial Corp.	69.128	16.753.862	0,18
Cboe Global Markets, Inc.	12.452	3.125.452	0,03
Charles Schwab Corp.	191.791	19.161.839	0,21
CME Group, Inc.	40.017	10.927.842	0,12
Coinbase Global, Inc.	21.957	4.965.356	0,05
Daiwa Securities Group, Inc.	153.900	1.345.625	0,02
Deutsche Boerse AG	21.509	5.650.943	0,06
Euronext NV	5.979	898.821	0,01
Futu Holdings Ltd.	6.400	1.050.944	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	130.096	6.812.762	0,08
IGM Financial, Inc.	5.865	264.465	0,00
Interactive Brokers Group, Inc.	51.883	3.336.596	0,04
Intercontinental Exchange, Inc.	62.130	10.062.575	0,11
Isracard Ltd.	1	2	0,00
Japan Exchange Group, Inc.	81.100	867.164	0,01
Julius Baer Group Ltd.	24.041	1.893.542	0,02
London Stock Exchange Group PLC	51.079	6.150.363	0,07
LPL Financial Holdings, Inc.	8.523	3.044.160	0,03
Mastercard, Inc.	93.461	53.355.016	0,58
Mitsubishi HC Capital, Inc.	89.900	751.915	0,01
Nasdaq, Inc.	51.565	5.008.509	0,06
Nomura Holdings, Inc.	313.900	2.605.403	0,03
ORIX Corp.	129.100	3.750.814	0,04
Raymond James Financial, Inc.	18.746	3.010.420	0,03
Rocket Cos., Inc.	94.590	1.831.262	0,02
SBI Holdings, Inc.	57.200	1.231.618	0,01
Schroders PLC	99.522	544.818	0,01
Singapore Exchange Ltd.	105.400	1.390.034	0,02
SoFi Technologies, Inc.	119.840	3.137.411	0,03
Synchrony Financial	40.289	3.361.311	0,04
T. Rowe Price Group, Inc.	21.532	2.204.446	0,02
TMX Group Ltd.	21.200	807.788	0,01
Tradeweb Markets, Inc.	11.993	1.289.727	0,01
Visa, Inc.	185.850	65.179.454	0,71
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**307.147.036**	**3,36**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,55 %) (31. Dezember 2024: 0,60 %)			
AMETEK, Inc.	26.369	5.413.819	0,06
Eaton Corp. PLC	41.946	13.360.220	0,15
Emerson Electric Co.	60.959	8.090.479	0,09
Fujikura Ltd.	27.500	3.059.747	0,03
Legrand SA	27.775	4.150.941	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Schneider Electric SE	59.140	16.315.450	0,18
Schneider Electric SE (UK listed)	20	5.509	0,00
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**50.396.165**	**0,55**
Elektronik (1,09 %) (31. Dezember 2024: 1,03 %)			
ABB Ltd.	177.842	13.293.535	0,15
Allegion PLC	9.993	1.591.085	0,02
Amphenol Corp.	135.511	18.312.957	0,20
Assa Abloy AB	114.272	4.448.759	0,05
Celestica, Inc.	13.331	3.948.582	0,04
Flex Ltd.	37.462	2.263.454	0,03
Fortive Corp.	38.046	2.100.520	0,02
Garmin Ltd.	19.234	3.901.617	0,04
Halma PLC	42.221	2.009.207	0,02
Honeywell International, Inc.	68.413	13.346.692	0,15
Hoya Corp.	39.400	5.953.549	0,07
Hubbell, Inc.	5.789	2.570.953	0,03
Jabil, Inc.	10.631	2.424.081	0,03
Keysight Technologies, Inc.	19.827	4.028.648	0,04
Kyocera Corp.	142.700	1.999.685	0,02
Mettler-Toledo International, Inc.	2.118	2.952.894	0,03
Minebea Mitsumi, Inc.	47.800	957.860	0,01
Murata Manufacturing Co. Ltd.	181.700	3.762.788	0,04
NIDEC Corp.	120.000	1.632.205	0,02
SCREEN Holdings Co. Ltd.	10.400	1.011.171	0,01
Shimadzu Corp.	26.700	709.979	0,01
TDK Corp.	202.000	2.849.354	0,03
Trimble, Inc.	28.450	2.229.057	0,02
Yokogawa Electric Corp.	31.700	1.014.432	0,01
Elektronik insgesamt		**99.313.064**	**1,09**
Energie - Alternative Energie (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
First Solar, Inc.	11.554	3.018.252	0,03
Vestas Wind Systems AS	116.725	3.182.608	0,04
Alternative Energien insgesamt		**6.200.860**	**0,07**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,47 %) (31. Dezember 2024: 0,37 %)			
Acciona SA	1.637	357.407	0,00
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	21.323	2.124.882	0,02
AECOM	12.397	1.181.806	0,01
Aena SME SA	61.237	1.713.130	0,02
Aeroports de Paris SA	2.720	355.868	0,00
AtkinsRealis Group, Inc.	14.342	927.012	0,01
Auckland International Airport Ltd.	173.022	828.804	0,01
Bouygues SA	18.796	979.025	0,01
Cellnex Telecom SA	53.800	1.733.177	0,02
CK Infrastructure Holdings Ltd.	22.000	162.806	0,00
Comfort Systems USA, Inc.	3.973	3.707.961	0,04
Eiffage SA	9.854	1.416.540	0,02
EMCOR Group, Inc.	5.108	3.125.023	0,04
Ferrovial SE (Spain listed)	47.998	3.119.586	0,03
HOCHTIEF AG	1.441	570.333	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	38.462	356.179	0,00
Jacobs Solutions, Inc.	12.048	1.595.878	0,02
Kajima Corp.	49.700	1.850.136	0,02
Keppel Ltd.	163.600	1.316.687	0,02
Obayashi Corp.	80.200	1.672.614	0,02
Skanska AB	34.511	944.497	0,01
Stantec, Inc.	10.508	992.884	0,01
Taisei Corp.	17.100	1.618.415	0,02
Vinci SA	53.418	7.531.553	0,08
WSP Global, Inc.	14.731	2.670.763	0,03
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**42.852.966**	**0,47**
Unterhaltung (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,27 %)			
Aristocrat Leisure Ltd.	61.596	2.389.760	0,03
CTS Eventim AG & Co. KGaA	6.327	583.314	0,01
DraftKings, Inc.	46.105	1.588.778	0,02
Entain PLC	65.559	675.989	0,01
Evolution AB	16.329	1.115.547	0,01
FDJ United	15.706	435.692	0,00
Flutter Entertainment PLC	18.794	4.041.462	0,04
Live Nation Entertainment, Inc.	16.752	2.387.160	0,03
Lottery Corp. Ltd.	142.138	489.089	0,01
Oriental Land Co. Ltd.	118.700	2.194.979	0,02
Toho Co. Ltd.	8.100	412.377	0,00
Universal Music Group NV	121.874	3.181.890	0,03
Unterhaltung insgesamt		**19.496.037**	**0,21**
Umweltschutz (0,27 %) (31. Dezember 2024: 0,33 %)			
GFL Environmental, Inc.	26.200	1.126.940	0,01
Pentair PLC	15.965	1.662.595	0,02
Republic Services, Inc.	22.397	4.746.596	0,05
Veralto Corp.	26.609	2.655.046	0,03
Waste Connections, Inc.	29.670	5.202.931	0,06
Waste Management, Inc.	41.732	9.168.938	0,10
Umweltkontrolle insgesamt		**24.563.046**	**0,27**
Lebensmittel (1,27 %) (31. Dezember 2024: 1,48 %)			
Aeon Co. Ltd.	256.400	4.051.822	0,04
Ajinomoto Co., Inc.	97.600	2.065.388	0,02
Barry Callebaut AG	347	572.019	0,01
Carrefour SA	52.923	884.472	0,01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Non-voting rights)	40	585.169	0,01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Voting rights)	18	2.644.620	0,03
CK Hutchison Holdings Ltd.	328.052	2.231.689	0,02
Coles Group Ltd.	173.887	2.486.108	0,03
Compass Group PLC	193.467	6.151.665	0,07
Danone SA	69.564	6.272.886	0,07
Empire Co. Ltd.	5.500	191.472	0,00
General Mills, Inc.	58.363	2.713.879	0,03
George Weston Ltd.	17.334	1.197.415	0,01
Hershey Co.	14.802	2.693.668	0,03
Hormel Foods Corp.	38.313	908.018	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
J Sainsbury PLC	96.536	421.999	0,00
J.M. Smucker Co.	13.375	1.308.209	0,01
Jeronimo Martins SGPS SA	29.378	699.031	0,01
Kerry Group PLC	10.695	979.738	0,01
Kesko OYJ	33.761	763.274	0,01
Kikkoman Corp.	56.600	513.479	0,01
Kobe Bussan Co. Ltd.	33.600	812.428	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	104.664	4.286.314	0,05
Kraft Heinz Co.	94.595	2.293.929	0,02
Kroger Co.	70.039	4.376.037	0,05
Loblaw Cos. Ltd.	61.617	2.789.228	0,03
Lotus Bakeries NV	74	682.238	0,01
Magnum Ice Cream Co. NV (Netherlands listed)	54	864	0,00
Magnum Ice Cream Co. NV (UK listed)	48.175	762.994	0,01
Marks & Spencer Group PLC	258.624	1.147.945	0,01
McCormick & Co., Inc.	26.249	1.787.819	0,02
Metro, Inc.	23.004	1.657.899	0,02
Mondelez International, Inc.	141.167	7.599.020	0,08
Mowi ASA	49.388	1.190.774	0,01
Nestle SA	280.027	27.831.273	0,30
Orkla ASA	34.972	390.047	0,00
Salmar ASA	10.422	638.017	0,01
Saputo, Inc.	18.309	551.774	0,01
Seven & i Holdings Co. Ltd.	227.200	3.262.073	0,04
Sodexo SA	3.745	192.206	0,00
Sysco Corp.	55.001	4.053.024	0,04
Tesco PLC	720.923	4.284.034	0,05
Tyson Foods, Inc.	33.262	1.949.818	0,02
WH Group Ltd.	862.079	960.265	0,01
Woolworths Group Ltd.	137.687	2.697.570	0,03
Lebensmittel insgesamt		**116.533.610**	**1,27**
Forstprodukte & Papier (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Holmen AB	16.323	627.508	0,01
International Paper Co. (US listed)	62.442	2.459.590	0,03
UPM-Kymmene OYJ	66.659	1.940.752	0,02
Forstprodukte & Papier insgesamt		**5.027.850**	**0,06**
Universalversicherung (3,90 %) (31. Dezember 2024: 4,00 %)			
Admiral Group PLC	21.288	909.397	0,01
Aegon Ltd.	172.521	1.345.379	0,01
Aflac, Inc.	55.637	6.135.092	0,07
Ageas SA	20.099	1.411.596	0,02
AIA Group Ltd.	1.175.200	12.063.786	0,13
Allianz SE	41.917	19.224.098	0,21
Allstate Corp.	28.039	5.836.318	0,06
American Financial Group, Inc.	4.853	663.308	0,01
American International Group, Inc.	62.237	5.324.375	0,06
Aon PLC	23.293	8.219.634	0,09
Arch Capital Group Ltd.	43.414	4.164.271	0,05
Arthur J Gallagher & Co.	27.804	7.195.397	0,08
ASR Nederland NV	19.693	1.402.047	0,02
Aviva PLC	288.545	2.656.207	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
AXA SA	198.025	9.526.090	0,10
Berkshire Hathaway, Inc.	151.925	76.365.101	0,83
Brown & Brown, Inc.	35.035	2.792.290	0,03
Chubb Ltd.	41.800	13.046.616	0,14
Cincinnati Financial Corp.	15.687	2.562.001	0,03
Corebridge Financial, Inc.	28.267	852.815	0,01
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	401.600	3.339.728	0,04
Equitable Holdings, Inc.	33.523	1.597.371	0,02
Erie Indemnity Co.	1.253	359.172	0,00
Everest Group Ltd.	4.460	1.513.501	0,02
F&G Annuities & Life, Inc.	1.982	61.145	0,00
Fairfax Financial Holdings Ltd.	2.078	3.965.580	0,04
Fidelity National Financial, Inc.	33.046	1.803.981	0,02
Generali	92.184	3.870.493	0,04
Gjensidige Forsikring ASA	8.079	241.885	0,00
Great-West Lifeco, Inc.	34.521	1.704.707	0,02
Hannover Rueck SE	6.561	2.051.223	0,02
Hartford Insurance Group, Inc.	33.857	4.665.495	0,05
Helvetia Baloise Holding AG	8.362	2.208.054	0,02
iA Financial Corp., Inc.	11.782	1.528.501	0,02
Insurance Australia Group Ltd.	294.899	1.569.294	0,02
Intact Financial Corp.	19.356	4.034.718	0,04
Japan Post Holdings Co. Ltd.	173.700	1.829.033	0,02
Japan Post Insurance Co. Ltd.	18.700	562.151	0,01
Legal & General Group PLC	516.567	1.819.703	0,02
Loews Corp.	23.139	2.436.768	0,03
M&G PLC	252.370	972.185	0,01
Manulife Financial Corp.	190.679	6.933.023	0,08
Mapfre SA	105.106	528.578	0,01
Markel Group, Inc.	1.129	2.426.955	0,03
Marsh & McLennan Cos., Inc.	53.886	9.996.931	0,11
Medibank Pvt Ltd.	217.685	695.332	0,01
MetLife, Inc.	65.014	5.132.205	0,06
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	132.100	3.103.922	0,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	14.811	9.779.349	0,11
NN Group NV	27.318	2.109.178	0,02
Phoenix Financial Ltd.	18.888	781.098	0,01
Phoenix Group Holdings PLC	93.605	927.908	0,01
Power Corp. of Canada	60.490	3.219.220	0,03
Principal Financial Group, Inc.	27.669	2.440.683	0,03
Progressive Corp.	65.040	14.810.909	0,16
Prudential Financial, Inc.	39.126	4.416.543	0,05
Prudential PLC	295.755	4.552.880	0,05
QBE Insurance Group Ltd.	165.982	2.201.526	0,02
Sampo OYJ	264.784	3.212.379	0,03
Sompo Holdings, Inc.	93.500	3.182.979	0,03
Sony Financial Group, Inc.	490.200	519.144	0,01
Sun Life Financial, Inc.	61.993	3.874.930	0,04
Suncorp Group Ltd.	128.756	1.515.445	0,02
Swiss Life Holding AG	3.353	3.880.127	0,04
Swiss Re AG	33.664	5.645.014	0,06
T&D Holdings, Inc.	60.000	1.383.776	0,01
Talanx AG	6.692	894.402	0,01
Tokio Marine Holdings, Inc.	200.700	7.448.224	0,08

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Travelers Cos., Inc.	24.228	7.027.574	0,08
Tryg AS	51.518	1.348.787	0,01
Unipol Assicurazioni SpA	23.632	570.912	0,01
W.R. Berkley Corp.	33.764	2.367.532	0,03
Willis Towers Watson PLC	10.812	3.552.823	0,04
Zurich Insurance Group AG	16.230	12.328.449	0,13
Universalversicherung insgesamt		**356.639.243**	**3,90**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Fuji Electric Co. Ltd.	12.700	960.126	0,01
Makita Corp.	21.000	634.642	0,01
Schindler Holding AG (Non-voting rights)	4.163	1.572.193	0,02
Schindler Holding AG (Voting rights)	3.462	1.230.108	0,01
Snap-on, Inc.	6.517	2.245.758	0,02
Techtronic Industries Co. Ltd.	141.500	1.634.336	0,02
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**8.277.163**	**0,09**
Gesundheitsprodukte (2,31 %) (31. Dezember 2024: 2,65 %)			
Abbott Laboratories	192.915	24.170.320	0,27
ABIOMED, Inc.	249	417	0,00
Agilent Technologies, Inc.	33.728	4.589.369	0,05
Alcon AG	58.390	4.663.830	0,05
Baxter International, Inc.	51.565	985.407	0,01
Boston Scientific Corp.	166.921	15.915.917	0,17
Cochlear Ltd.	6.980	1.213.271	0,01
Coloplast AS	15.026	1.290.994	0,02
Cooper Cos., Inc.	18.242	1.495.114	0,02
Danaher Corp.	68.929	15.779.227	0,17
Demant AS	8.605	291.181	0,00
Edwards Lifesciences Corp.	66.065	5.632.041	0,06
EssilorLuxottica SA	33.083	10.486.788	0,12
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	77.198	1.675.825	0,02
FUJIFILM Holdings Corp.	117.100	2.498.213	0,03
GE HealthCare Technologies, Inc.	50.328	4.127.903	0,05
Hologic, Inc.	24.609	1.833.125	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	8.538	5.776.213	0,06
Insulet Corp.	6.802	1.933.401	0,02
Intuitive Surgical, Inc.	39.359	22.291.363	0,24
Koninklijke Philips NV	81.727	2.230.676	0,03
Lifco AB	35.502	1.355.567	0,02
Medtronic PLC	138.618	13.315.645	0,15
Natera, Inc.	13.395	3.068.661	0,03
Olympus Corp.	107.100	1.355.960	0,02
Qiagen NV	28.085	1.281.611	0,01
ResMed, Inc.	16.159	3.892.218	0,04
Sartorius Stedim Biotech	3.399	838.311	0,01
Siemens Healthineers AG	34.915	1.841.987	0,02
Smith & Nephew PLC	72.526	1.208.170	0,01
Solventum Corp.	14.410	1.141.849	0,01
Sonova Holding AG	6.341	1.657.584	0,02
STERIS PLC	11.708	2.968.212	0,03
Straumann Holding AG	14.107	1.664.172	0,02
Stryker Corp.	38.683	13.595.914	0,15

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Sysmex Corp.	97.000	954.560	0,01
Terumo Corp.	142.100	2.057.909	0,02
Thermo Fisher Scientific, Inc.	41.587	24.097.587	0,26
Waters Corp.	5.740	2.180.224	0,02
West Pharmaceutical Services, Inc.	7.817	2.150.769	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	22.357	2.010.342	0,02
Gesundheitsprodukte insgesamt		**211.517.847**	**2,31**
Gesundheitsdienstleistungen (0,83 %) (31. Dezember 2024: 1,35 %)			
BioMerieux	1.317	170.607	0,00
Centene Corp.	62.190	2.559.118	0,03
Elevance Health, Inc.	23.961	8.399.529	0,09
Eurofins Scientific SE	16.114	1.180.926	0,01
Fresenius Medical Care AG	32.222	1.542.487	0,02
Fresenius SE & Co. KGaA	49.274	2.834.467	0,03
HCA Healthcare, Inc.	17.486	8.163.514	0,09
Humana, Inc.	14.339	3.672.648	0,04
IQVIA Holdings, Inc.	17.715	3.993.138	0,04
Labcorp Holdings, Inc.	8.748	2.194.698	0,02
Lonza Group AG	7.406	5.027.386	0,06
NMC Health PLC	484	–	0,00
Quest Diagnostics, Inc.	11.099	1.926.009	0,02
Sonic Healthcare Ltd.	44.978	678.155	0,01
UnitedHealth Group, Inc.	98.807	32.617.179	0,36
Universal Health Services, Inc.	5.564	1.213.063	0,01
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**76.172.924**	**0,83**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,14 %)			
EXOR NV	12.377	1.053.146	0,01
Groupe Bruxelles Lambert NV	13.578	1.211.151	0,01
Industrivarden AB	19.009	855.723	0,01
Industrivarden AB Class A	18.398	829.016	0,01
Infratil Ltd.	53.484	340.776	0,01
Investor AB Class B	211.762	7.589.509	0,08
Jardine Matheson Holdings Ltd.	13.200	902.748	0,01
L E Lundbergforetagen AB	10.233	567.772	0,01
Sofina SA	783	227.140	0,00
Washington H Soul Pattinson & Co. Ltd.	28.618	708.776	0,01
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**14.285.757**	**0,16**
Wohnungsbauunternehmen (0,18 %) (31. Dezember 2024: 0,26 %)			
Barratt Redrow PLC	219.173	1.123.477	0,01
Daiwa House Industry Co. Ltd.	57.800	1.916.772	0,02
DR Horton, Inc.	29.815	4.294.254	0,05
Lennar Corp. Class A	24.423	2.510.684	0,03
NVR, Inc.	227	1.655.459	0,02
PulteGroup, Inc.	19.321	2.265.581	0,02
Sekisui Chemical Co. Ltd.	64.400	1.082.612	0,01
Sekisui House Ltd.	61.800	1.379.160	0,02
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**16.227.999**	**0,18**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Wohnungsausstatter (0,23 %) (31. Dezember 2024: 0,24 %)			
Panasonic Holdings Corp.	267.600	3.454.583	0,04
Rational AG	324	251.715	0,00
Sony Group Corp.	681.600	17.498.220	0,19
Wohnungsausstatter insgesamt		**21.204.518**	**0,23**
Haushaltsprodukte (0,17 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Avery Dennison Corp.	6.151	1.118.744	0,01
Church & Dwight Co., Inc.	28.848	2.418.905	0,03
Clorox Co.	13.012	1.312.000	0,01
Henkel AG & Co. KGaA (Voting rights)	15.955	1.217.993	0,01
Kimberly-Clark Corp.	36.348	3.667.150	0,04
Reckitt Benckiser Group PLC	73.604	5.942.042	0,07
Haushaltsprodukte insgesamt		**15.676.834**	**0,17**
Internet (10,70 %) (31. Dezember 2024: 10,01 %)			
Airbnb, Inc.	46.073	6.253.028	0,07
Alphabet, Inc. Class A	638.106	199.727.178	2,18
Alphabet, Inc. Class C	536.088	168.224.414	1,84
Amazon.com, Inc.	1.052.541	242.947.514	2,66
Auto Trader Group PLC	71.973	567.678	0,01
Booking Holdings, Inc.	3.548	19.000.711	0,21
CAR Group Ltd.	50.877	1.043.604	0,01
CDW Corp.	13.234	1.802.471	0,02
Delivery Hero SE	11.167	297.975	0,00
DoorDash, Inc.	41.739	9.453.049	0,10
eBay, Inc.	52.919	4.609.245	0,05
Expedia Group, Inc.	13.544	3.837.151	0,04
F5, Inc.	7.128	1.819.493	0,02
Gen Digital, Inc.	59.754	1.624.711	0,02
GoDaddy, Inc.	16.755	2.078.960	0,02
Grab Holdings Ltd.	275.100	1.372.749	0,01
LY Corp.	235.400	626.552	0,01
M3, Inc.	62.400	841.581	0,01
MercadoLibre, Inc.	4.968	10.006.844	0,11
Meta Platforms, Inc.	237.874	157.018.249	1,72
MonotaRO Co. Ltd.	21.100	336.601	0,00
Nebius Group NV	24.100	2.017.291	0,02
Netflix, Inc.	461.344	43.255.613	0,47
Okta, Inc.	16.234	1.403.754	0,02
Palo Alto Networks, Inc.	75.655	13.935.651	0,15
Pinterest, Inc.	71.197	1.843.290	0,02
Prosus NV	150.499	9.341.429	0,10
Rakuten Group, Inc.	148.600	951.829	0,01
Reddit, Inc.	11.196	2.573.625	0,03
Robinhood Markets, Inc.	77.545	8.770.339	0,10
Scout24 SE	5.940	598.561	0,01
Sea Ltd.	42.100	5.370.697	0,06
Shopify, Inc.	132.974	21.438.814	0,23
Snap, Inc.	141.419	1.141.251	0,01
Spotify Technology SA	16.812	9.762.897	0,11

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Trend Micro, Inc.	19.500	808.887	0,01
Uber Technologies, Inc.	215.350	17.596.248	0,19
VeriSign, Inc.	8.232	1.999.964	0,02
Wix.com Ltd.	5.332	553.941	0,01
Zillow Group, Inc.	23.957	1.634.347	0,02
ZOZO, Inc.	53.800	443.113	0,00
Internet insgesamt		**978.931.299**	**10,70**
Eisen & Stahl (0,18 %) (31. Dezember 2024: 0,17 %)			
ArcelorMittal SA	59.897	2.749.828	0,03
Fortescue Ltd.	209.035	3.068.083	0,03
JFE Holdings, Inc.	60.800	774.813	0,01
Nippon Steel Corp.	533.800	2.185.670	0,02
Nucor Corp.	23.213	3.786.272	0,04
Reliance, Inc.	4.451	1.285.760	0,02
Steel Dynamics, Inc.	15.547	2.634.439	0,03
Eisen & Stahl insgesamt		**16.484.865**	**0,18**
Freizeit (0,18 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Amadeus IT Group SA	44.226	3.263.988	0,04
Carnival Corp.	122.790	3.750.007	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd.	27.868	7.772.943	0,08
Shimano, Inc.	8.400	886.114	0,01
Yamaha Motor Co. Ltd.	100.800	745.654	0,01
Freizeit insgesamt		**16.418.706**	**0,18**
Logis (0,27 %) (31. Dezember 2024: 0,31 %)			
Accor SA	24.674	1.397.338	0,01
Galaxy Entertainment Group Ltd.	257.000	1.265.272	0,01
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	27.237	7.823.828	0,09
Hyatt Hotels Corp.	3.323	532.743	0,01
InterContinental Hotels Group PLC	13.938	1.960.968	0,02
Las Vegas Sands Corp.	33.383	2.172.900	0,02
Marriott International, Inc.	25.830	8.013.499	0,09
Sands China Ltd.	246.800	621.479	0,01
Whitbread PLC	15.923	546.139	0,01
Logis insgesamt		**24.334.166**	**0,27**
Maschinen - verschiedene (0,83 %) (31. Dezember 2024: 0,95 %)			
Atlas Copco AB	292.011	5.259.733	0,06
Atlas Copco AB Class B	177.848	2.874.490	0,03
Beijer Ref AB	29.078	470.292	0,01
CNH Industrial NV	129.357	1.192.672	0,01
Daifuku Co. Ltd.	41.600	1.307.887	0,01
Deere & Co.	28.449	13.245.001	0,15
Dover Corp.	13.445	2.625.002	0,03
Ebara Corp.	48.100	1.130.501	0,01
FANUC Corp.	99.600	3.865.938	0,04
GEA Group AG	17.241	1.170.375	0,01
Graco, Inc.	19.687	1.613.743	0,02
Hexagon AB	236.375	2.807.639	0,03
IDEX Corp.	4.897	871.372	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Ingersoll Rand, Inc.	46.703	3.699.812	0,04
Keyence Corp.	20.620	7.456.325	0,08
Kone OYJ	42.073	2.992.430	0,03
Kubota Corp.	114.000	1.612.051	0,02
Nordson Corp.	2.946	708.307	0,01
Otis Worldwide Corp.	46.713	4.080.381	0,05
Rockwell Automation, Inc.	12.276	4.776.223	0,05
SMC Corp.	6.000	2.084.660	0,02
Spirax Group PLC	7.808	716.246	0,01
Wartsila OYJ Abp	58.048	2.072.505	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	16.975	3.623.314	0,04
Xylem, Inc.	26.954	3.670.596	0,04
Maschinen - verschiedene insgesamt		**75.927.495**	**0,83**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (1,21 %) (31. Dezember 2024: 0,87 %)			
Bloom Energy Corp.	24.225	2.104.910	0,02
Caterpillar, Inc.	51.098	29.272.511	0,32
Epiroc AB Class A	77.434	1.763.071	0,02
Epiroc AB Class B	21.262	430.600	0,01
GE Vernova, Inc.	29.956	19.578.343	0,21
Hitachi Ltd.	507.900	15.883.925	0,17
Komatsu Ltd.	103.400	3.298.351	0,04
Metso OYJ	78.236	1.376.427	0,02
Mitsubishi Electric Corp.	211.000	6.172.031	0,07
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	350.900	8.596.485	0,09
Sandvik AB	118.648	3.868.788	0,04
Siemens Energy AG	85.657	12.112.229	0,13
Vertiv Holdings Co.	39.009	6.319.848	0,07
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**110.777.519**	**1,21**
Medien (0,60 %) (31. Dezember 2024: 0,74 %)			
Bollore SE	22.982	129.396	0,00
Charter Communications, Inc.	9.743	2.033.851	0,02
Comcast Corp.	402.450	12.029.231	0,13
Fox Corp. Class A	20.503	1.498.154	0,02
Fox Corp. Class B	22.251	1.444.757	0,01
Informa PLC	130.113	1.547.075	0,02
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	18.812	1.853.170	0,02
News Corp.	55.979	1.462.171	0,02
Pearson PLC	63.454	896.162	0,01
Thomson Reuters Corp.	19.441	2.568.921	0,03
Walt Disney Co.	197.388	22.456.833	0,24
Warner Bros Discovery, Inc.	250.257	7.212.407	0,08
Medien insgesamt		**55.132.128**	**0,60**
Bergbau (1,36 %) (31. Dezember 2024: 0,91 %)			
Agnico Eagle Mines Ltd.	57.358	9.739.667	0,11
Alamos Gold, Inc.	40.674	1.572.659	0,02
Anglo American PLC	127.948	5.309.174	0,06
Antofagasta PLC	44.475	1.961.533	0,02
Barrick Mining Corp. (Canada listed)	193.006	8.418.624	0,09
BHP Group Ltd.	565.805	17.163.694	0,19

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Boliden AB	39.450	2.204.695	0,02
Cameco Corp.	45.958	4.213.753	0,05
Endeavour Mining PLC (UK listed)	20.974	1.092.333	0,01
Evolution Mining Ltd.	255.657	2.161.748	0,02
First Quantum Minerals Ltd.	82.303	2.209.557	0,02
Franco-Nevada Corp.	20.800	4.317.204	0,05
Freeport-McMoRan, Inc.	161.417	8.198.369	0,09
Fresnillo PLC	28.780	1.290.609	0,01
Glencore PLC	1.071.882	5.861.371	0,06
Ivanhoe Mines Ltd.	64.974	739.919	0,01
JX Advanced Metals Corp.	88.500	1.106.638	0,01
Kinross Gold Corp. (Canada listed)	123.236	3.475.691	0,04
Lundin Gold, Inc.	9.918	824.987	0,01
Lundin Mining Corp.	74.115	1.595.034	0,02
Lynas Rare Earths Ltd.	103.249	856.514	0,01
Newmont Corp.	118.591	11.841.311	0,13
Norsk Hydro ASA	188.407	1.460.657	0,02
Northern Star Resources Ltd.	131.220	2.338.983	0,02
Pan American Silver Corp. (Canada listed)	51.114	2.653.491	0,03
Rio Tinto Ltd.	44.368	4.343.933	0,05
Rio Tinto PLC	123.095	9.924.199	0,11
South32 Ltd (Australia listed)	218.114	517.799	0,01
South32 Ltd (UK listed)	2.475	5.892	0,00
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	20.700	839.516	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	49.819	5.864.522	0,06
Bergbau insgesamt		**124.104.076**	**1,36**
Diverse Fertigung (0,75 %) (31. Dezember 2024: 0,74 %)			
3M Co.	57.797	9.253.300	0,10
Alfa Laval AB	39.748	2.007.923	0,02
Alstom SA	28.376	838.821	0,01
Axon Enterprise, Inc.	7.788	4.423.039	0,05
Carlisle Cos., Inc.	4.461	1.426.895	0,02
Illinois Tool Works, Inc.	31.507	7.760.174	0,08
Indutrade AB	14.147	368.913	0,00
Knorr-Bremse AG	5.248	586.459	0,01
Parker-Hannifin Corp.	14.056	12.354.662	0,14
Siemens AG	83.594	23.479.034	0,26
Smiths Group PLC	38.596	1.221.006	0,01
Teledyne Technologies, Inc.	4.244	2.167.538	0,02
Textron, Inc.	21.699	1.891.502	0,02
Trelleborg AB	30.384	1.294.290	0,01
Diverse Fertigung insgesamt		**69.073.556**	**0,75**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Canon, Inc.	97.700	2.887.774	0,03
Zebra Technologies Corp.	6.471	1.571.288	0,02
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**4.459.062**	**0,05**
Öl & Gas (2,57 %) (31. Dezember 2024: 2,88 %)			
Aker BP ASA	33.922	863.953	0,01
ARC Resources Ltd.	58.334	1.095.824	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
BP PLC	1.736.897	10.111.128	0,11
Canadian Natural Resources Ltd.	222.233	7.537.196	0,08
Cenovus Energy, Inc.	141.526	2.397.398	0,03
Chevron Corp.	211.257	32.197.679	0,35
ConocoPhillips	135.522	12.686.214	0,14
Coterra Energy, Inc.	92.820	2.443.022	0,03
DCC PLC	10.529	655.702	0,01
Devon Energy Corp.	63.947	2.342.379	0,03
Diamondback Energy, Inc.	23.103	3.473.074	0,04
ENEOS Holdings, Inc.	309.400	2.185.115	0,02
Eni SpA	223.594	4.238.365	0,05
EOG Resources, Inc.	61.254	6.432.282	0,07
EQT Corp.	67.553	3.620.841	0,04
Equinor ASA	78.860	1.852.890	0,02
Expand Energy Corp.	25.502	2.814.401	0,03
Exxon Mobil Corp.	468.096	56.330.673	0,62
Galp Energia SGPS SA	68.899	1.183.837	0,01
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	47.830	360.987	0,00
Imperial Oil Ltd.	22.540	1.949.876	0,02
Inpex Corp.	98.800	1.971.020	0,02
Marathon Petroleum Corp.	32.771	5.329.548	0,06
Neste OYJ	55.802	1.272.067	0,01
Occidental Petroleum Corp.	75.406	3.100.695	0,03
OMV AG	20.905	1.166.706	0,01
Phillips 66	43.464	5.608.595	0,06
Repsol SA	121.796	2.277.966	0,03
Santos Ltd.	317.388	1.305.881	0,02
Shell PLC	631.362	23.268.442	0,26
Suncor Energy, Inc.	132.035	5.868.008	0,06
Texas Pacific Land Corp.	5.130	1.473.439	0,02
TotalEnergies SE	208.950	13.641.866	0,15
Tourmaline Oil Corp.	49.334	2.215.936	0,02
Valero Energy Corp.	33.111	5.390.140	0,06
Whitecap Resources, Inc.	130.678	1.096.332	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	189.595	2.982.517	0,03
Öl & Gas insgesamt		**234.741.994**	**2,57**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,18 %)			
Baker Hughes Co.	112.947	5.143.606	0,06
Halliburton Co.	107.749	3.044.987	0,03
SLB Ltd.	161.151	6.184.975	0,07
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**14.373.568**	**0,16**
Sonstige Industriegüter (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Prysmian SpA	33.323	3.380.586	0,03
SKF AB	38.704	1.031.961	0,01
Tenaris SA	34.721	673.247	0,01
VAT Group AG	3.455	1.682.909	0,02
Sonstige Industriegüter insgesamt		**6.768.703**	**0,07**
Verpackung & Container (0,11 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Amcor PLC (US listed)	289.380	2.413.429	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Ball Corp.	26.820	1.420.656	0,02
CCL Industries, Inc.	17.713	1.120.348	0,01
Packaging Corp. of America	9.416	1.941.862	0,02
Smurfit WestRock PLC (UK listed)	3.758	145.120	0,00
Smurfit WestRock PLC (US listed)	56.685	2.192.009	0,02
Stora Enso OYJ	42.373	532.734	0,01
Verpackungen & Behälter insgesamt		**9.766.158**	**0,11**
Pharmazeutika (5,36 %) (31. Dezember 2024: 5,16 %)			
AbbVie, Inc.	194.130	44.356.764	0,48
Astellas Pharma, Inc.	188.100	2.511.680	0,03
AstraZeneca PLC	169.967	31.525.877	0,34
Bayer AG	106.779	4.641.300	0,05
Becton Dickinson & Co.	31.378	6.089.528	0,07
Bristol-Myers Squibb Co.	220.375	11.887.027	0,13
Cardinal Health, Inc.	26.153	5.374.442	0,06
Cencora, Inc.	19.813	6.691.841	0,07
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	80.177	4.216.396	0,05
Cigna Group	28.376	7.809.926	0,09
CVS Health Corp.	142.893	11.339.988	0,12
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	190.700	4.073.263	0,04
Dexcom, Inc.	41.807	2.774.731	0,03
Eisai Co. Ltd.	41.600	1.236.760	0,01
Eli Lilly & Co.	88.210	94.797.523	1,04
Galderma Group AG	16.560	3.388.294	0,04
Grifols SA	54.043	679.138	0,01
GSK PLC	436.109	10.702.302	0,12
Hikma Pharmaceuticals PLC	13.486	281.160	0,00
Ipsen SA	1.194	166.873	0,00
Johnson & Johnson	265.262	54.895.971	0,60
Kyowa Kirin Co. Ltd.	23.100	372.412	0,00
McKesson Corp.	13.657	11.202.701	0,12
Merck & Co., Inc.	273.658	28.805.241	0,31
Merck KGaA	12.088	1.740.523	0,02
Neurocrine Biosciences, Inc.	9.783	1.387.523	0,01
Novartis AG	209.604	28.996.653	0,32
Novo Nordisk AS	355.768	18.195.097	0,20
Orion OYJ	9.833	735.054	0,01
Otsuka Holdings Co. Ltd.	47.500	2.688.874	0,03
Pfizer, Inc.	628.064	15.638.794	0,17
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	19.206	1.094.892	0,01
Roche Holding AG	76.508	31.694.447	0,35
Roche Holding AG (Voting rights)	2.224	940.972	0,01
Sandoz Group AG	44.033	3.214.729	0,03
Sanofi SA	120.350	11.692.068	0,13
Shionogi & Co. Ltd.	84.800	1.536.998	0,02
Sigma Healthcare Ltd.	735.955	1.442.868	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	181.820	5.608.470	0,06
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	136.684	4.265.908	0,05
UCB SA	13.573	3.803.479	0,04
Zoetis, Inc.	48.017	6.041.499	0,07
Pharmazeutika insgesamt		**490.539.986**	**5,36**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Pipelines (0,55 %) (31. Dezember 2024: 0,62 %)			
APA Group	193.143	1.155.312	0,01
Cheniere Energy, Inc.	24.784	4.817.762	0,05
Enbridge, Inc.	248.956	11.928.820	0,13
Keyera Corp.	19.727	633.221	0,01
Kinder Morgan, Inc.	213.628	5.872.634	0,06
ONEOK, Inc.	66.300	4.873.050	0,05
Pembina Pipeline Corp.	60.900	2.323.152	0,03
Targa Resources Corp.	23.262	4.291.839	0,05
TC Energy Corp.	121.417	6.694.654	0,07
Williams Cos., Inc.	134.472	8.083.112	0,09
Pipelines insgesamt		**50.673.556**	**0,55**
Private Equity (0,48 %) (31. Dezember 2024: 0,59 %)			
3i Group PLC	106.277	4.664.388	0,05
Blackstone, Inc.	80.200	12.362.028	0,14
Brookfield Corp.	230.259	10.586.119	0,12
CapitaLand Investment Ltd.	65.968	139.015	0,00
Carlyle Group, Inc.	28.964	1.712.062	0,02
CVC Capital Partners PLC	8.196	137.649	0,00
EQT AB	55.764	2.200.605	0,02
KKR & Co., Inc.	66.193	8.438.284	0,09
Partners Group Holding AG	2.802	3.474.515	0,04
Private Equity insgesamt		**43.714.665**	**0,48**
Immobilien (0,34 %) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
Azrieli Group Ltd.	7.253	820.403	0,01
CBRE Group, Inc.	30.803	4.952.814	0,05
CK Asset Holdings Ltd.	138.552	699.925	0,01
CoStar Group, Inc.	45.138	3.035.079	0,03
Daito Trust Construction Co. Ltd.	42.200	803.912	0,01
Fastighets AB Balder	58.552	433.163	0,00
FirstService Corp.	3.496	544.389	0,01
Henderson Land Development Co. Ltd.	189.122	683.740	0,01
Hongkong Land Holdings Ltd.	138.800	964.660	0,01
Hulic Co. Ltd.	76.900	841.144	0,01
LEG Immobilien SE	11.307	826.650	0,01
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	123.300	3.005.705	0,03
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	268.100	3.045.405	0,03
REA Group Ltd.	5.314	649.868	0,01
Sagax AB	14.983	321.153	0,00
Sino Land Co. Ltd.	118.002	154.941	0,00
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	60.400	1.515.154	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	151.500	1.843.265	0,02
Swire Pacific Ltd. Class A	55.500	447.080	0,01
Swiss Prime Site AG	10.885	1.692.688	0,02
Vonovia SE	94.827	2.733.011	0,03
Wharf Holdings Ltd.	153.000	427.342	0,00
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	280.000	884.230	0,01
Immobilien insgesamt		**31.325.721**	**0,34**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Immobilienfonds (1,43 %) (31. Dezember 2024: 1,72 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	21.564	1.055.342	0,01
American Homes 4 Rent	37.449	1.202.113	0,01
American Tower Corp.	52.630	9.240.249	0,10
Annaly Capital Management, Inc.	80.267	1.794.770	0,02
AvalonBay Communities, Inc.	15.568	2.822.634	0,03
BXP, Inc.	15.319	1.033.726	0,01
CapitaLand Ascendas REIT	227.161	499.896	0,00
CapitaLand Integrated Commercial Trust	333.447	619.703	0,01
Covivio SA	8.425	560.537	0,01
Crown Castle, Inc.	46.903	4.168.270	0,05
Digital Realty Trust, Inc.	37.894	5.862.581	0,06
Equinix, Inc.	10.646	8.156.539	0,09
Equity LifeStyle Properties, Inc.	19.619	1.189.108	0,01
Equity Residential	45.228	2.851.173	0,03
Essex Property Trust, Inc.	7.399	1.936.170	0,02
Extra Space Storage, Inc.	23.860	3.107.049	0,03
Gaming & Leisure Properties, Inc.	39.291	1.755.915	0,02
Gecina SA	4.349	413.212	0,00
Goodman Group	240.071	4.959.629	0,05
Healthpeak Properties, Inc.	91.142	1.465.563	0,02
Invitation Homes, Inc.	76.105	2.114.958	0,02
Iron Mountain, Inc.	35.075	2.909.471	0,03
Kimco Realty Corp.	70.149	1.421.920	0,02
Klepierre SA	15.923	630.964	0,01
Land Securities Group PLC	48.474	405.544	0,00
Link REIT	273.888	1.222.441	0,01
Mid-America Apartment Communities, Inc.	11.134	1.546.624	0,02
Nippon Building Fund, Inc.	809	737.543	0,01
Prologis, Inc.	99.697	12.727.319	0,14
Public Storage	16.882	4.380.879	0,05
Realty Income Corp.	107.460	6.057.520	0,07
Regency Centers Corp.	21.797	1.504.647	0,02
SBA Communications Corp.	10.156	1.964.475	0,02
Scentre Group	507.220	1.420.606	0,02
Segro PLC	104.282	1.010.465	0,01
Simon Property Group, Inc.	36.286	6.716.902	0,07
Stockland	173.803	664.110	0,01
Sun Communities, Inc.	8.192	1.015.071	0,01
UDR, Inc.	44.378	1.627.785	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	13.061	1.422.892	0,02
Ventas, Inc.	52.182	4.037.843	0,04
VICI Properties, Inc.	122.297	3.438.992	0,04
Vicinity Ltd.	87.012	148.541	0,00
Welltower, Inc.	71.966	13.357.609	0,15
Weyerhaeuser Co.	90.870	2.152.710	0,02
WP Carey, Inc.	29.823	1.919.408	0,02
Immobilienfonds insgesamt		**131.251.418**	**1,43**
Einzelhandel (3,71 %) (31. Dezember 2024: 4,21 %)			
Alimentation Couche-Tard, Inc.	85.077	4.652.469	0,05
Associated British Foods PLC	47.839	1.368.636	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
AutoZone, Inc.	1.864	6.321.756	0,07
Avolta AG	6.873	408.953	0,00
Best Buy Co., Inc.	22.934	1.534.973	0,02
Burlington Stores, Inc.	6.297	1.818.888	0,02
Canadian Tire Corp. Ltd.	6.688	848.667	0,01
Carvana Co.	13.588	5.734.408	0,06
Chipotle Mexican Grill, Inc.	148.176	5.482.512	0,06
Cie Financiere Richemont SA	58.604	12.726.814	0,14
Costco Wholesale Corp.	48.783	42.067.532	0,46
Darden Restaurants, Inc.	13.219	2.432.560	0,03
Dick's Sporting Goods, Inc.	7.270	1.439.242	0,02
Dollar General Corp.	23.508	3.121.157	0,03
Dollar Tree, Inc.	21.423	2.635.243	0,03
Dollarama, Inc.	30.408	4.550.718	0,05
Domino's Pizza, Inc.	3.308	1.378.841	0,02
Fast Retailing Co. Ltd.	20.850	7.574.079	0,08
Ferguson Enterprises, Inc.	21.351	4.753.373	0,05
Genuine Parts Co.	16.690	2.052.202	0,02
H & M Hennes & Mauritz AB	51.324	1.034.965	0,01
Home Depot, Inc.	110.237	37.932.552	0,41
Industria de Diseno Textil SA	114.663	7.587.084	0,08
JD Sports Fashion PLC	356.373	404.850	0,00
Kingfisher PLC	199.657	839.751	0,01
Lowe's Cos., Inc.	61.228	14.765.745	0,16
Lululemon Athletica, Inc.	12.325	2.561.258	0,03
MatsukiyoCocokara & Co.	46.900	811.463	0,01
McDonald's Corp.	78.959	24.132.239	0,26
Moncler SpA	19.433	1.253.445	0,01
Next PLC	14.140	2.601.799	0,03
Nitori Holdings Co. Ltd.	30.000	524.897	0,01
O'Reilly Automotive, Inc.	94.315	8.602.471	0,09
Pan Pacific International Holdings Corp.	197.100	1.172.327	0,01
Pandora AS	8.159	907.810	0,01
Restaurant Brands International, Inc.	37.406	2.555.861	0,03
Ross Stores, Inc.	34.856	6.278.960	0,07
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	72.000	1.277.897	0,01
Starbucks Corp.	127.140	10.706.459	0,12
Swatch Group AG	3.024	642.206	0,01
Target Corp.	53.195	5.199.811	0,06
TJX Cos., Inc.	123.068	18.904.476	0,21
Tokyo Gas Co. Ltd.	29.600	1.171.763	0,01
Tractor Supply Co.	59.977	2.999.450	0,03
Tsuruha Holdings, Inc.	26.500	486.567	0,01
Ulta Beauty, Inc.	4.671	2.826.002	0,03
Walmart, Inc.	475.693	52.996.957	0,58
Wesfarmers Ltd.	132.684	7.174.868	0,08
Williams-Sonoma, Inc.	11.920	2.128.793	0,02
Yum! Brands, Inc.	30.505	4.614.796	0,05
Zalando SE	27.480	817.821	0,01
Zensho Holdings Co. Ltd.	7.700	440.891	0,01
Einzelhandel insgesamt		**339.259.257**	**3,71**
Halbleiter (10,90 %) (31. Dezember 2024: 8,98 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	176.494	37.797.955	0,41

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Advantest Corp.	82.200	10.296.960	0,11
Analog Devices, Inc.	54.046	14.657.275	0,16
Applied Materials, Inc.	87.432	22.469.150	0,25
ASM International NV	4.785	2.908.780	0,03
ASML Holding NV	42.894	46.417.258	0,51
Astera Labs, Inc.	17.000	2.828.120	0,03
BE Semiconductor Industries NV	10.422	1.637.117	0,02
Broadcom, Inc.	491.727	170.186.715	1,86
Disco Corp.	10.800	3.318.996	0,04
Entegris, Inc.	13.400	1.128.950	0,01
Hensoldt AG	6.612	569.985	0,01
Infineon Technologies AG	140.915	6.244.228	0,07
Intel Corp.	490.385	18.095.207	0,20
Kioxia Holdings Corp.	20.500	1.364.748	0,01
KLA Corp.	14.459	17.568.842	0,19
Lam Research Corp.	136.307	23.333.032	0,25
Lasertec Corp.	8.500	1.607.595	0,02
Marvell Technology, Inc.	94.476	8.028.571	0,09
Microchip Technology, Inc.	56.993	3.631.594	0,04
Micron Technology, Inc.	124.193	35.445.924	0,39
Monolithic Power Systems, Inc.	5.373	4.869.872	0,05
Nova Ltd.	2.556	854.994	0,01
NVIDIA Corp.	2.665.679	497.149.134	5,43
NXP Semiconductors NV	27.424	5.952.653	0,06
ON Semiconductor Corp.	47.444	2.569.093	0,03
QUALCOMM, Inc.	118.602	20.286.872	0,22
Renesas Electronics Corp.	196.500	2.682.765	0,03
STMicroelectronics NV	80.433	2.119.785	0,02
Teradyne, Inc.	18.316	3.545.245	0,04
Texas Instruments, Inc.	99.227	17.214.892	0,19
Tokyo Electron Ltd.	48.700	10.663.077	0,12
Halbleiter insgesamt		**997.445.384**	**10,90**
Schiffbau (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Kongsberg Gruppen ASA	60.562	1.552.648	0,02
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	407.700	1.103.263	0,01
Schiffbau		**2.655.911**	**0,03**
Software (8,06 %) (31. Dezember 2024: 8,82 %)			
Adobe, Inc.	45.816	16.035.142	0,17
AppLovin Corp.	25.388	17.106.942	0,19
Atlassian Corp.	18.688	3.030.072	0,03
Autodesk, Inc.	23.909	7.077.303	0,08
Bentley Systems, Inc.	11.669	445.347	0,00
Broadridge Financial Solutions, Inc.	11.071	2.470.715	0,03
Cadence Design Systems, Inc.	29.359	9.177.036	0,10
Capcom Co. Ltd.	37.800	880.461	0,01
Cloudflare, Inc.	34.170	6.736.615	0,07
Constellation Software, Inc. (Canada)	1.973	4.751.897	0,05
CoreWeave, Inc.	21.600	1.546.776	0,02
Dassault Systemes SE	79.969	2.239.044	0,02
Datadog, Inc.	34.249	4.657.522	0,05
Descartes Systems Group, Inc.	13.086	1.149.506	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Docusign, Inc.	26.635	1.821.834	0,02
Dynatrace, Inc.	42.213	1.829.511	0,02
Electronic Arts, Inc.	27.369	5.592.308	0,06
Fair Isaac Corp.	2.738	4.628.918	0,05
Fidelity National Information Services, Inc.	61.272	4.072.137	0,04
Fiserv, Inc.	63.384	4.257.503	0,05
HubSpot, Inc.	5.186	2.081.142	0,02
Intuit, Inc.	30.731	20.356.829	0,22
IonQ, Inc.	36.483	1.636.992	0,02
Jack Henry & Associates, Inc.	7.829	1.428.636	0,02
Konami Group Corp.	10.900	1.483.282	0,02
Microsoft Corp.	774.818	374.717.481	4,09
Monday.com Ltd.	4.400	649.264	0,01
MongoDB, Inc.	9.294	3.900.599	0,04
MSCI, Inc.	7.975	4.575.497	0,05
Nemetschek SE	6.330	689.900	0,01
Nexon Co. Ltd.	52.000	1.269.604	0,01
Nutanix, Inc.	25.877	1.337.582	0,01
Open Text Corp.	23.493	766.104	0,01
Oracle Corp.	188.690	36.777.568	0,40
Oracle Corp. Japan	2.100	176.714	0,00
Palantir Technologies, Inc.	249.453	44.340.271	0,48
Paychex, Inc.	34.380	3.856.748	0,04
Paycom Software, Inc.	3.358	535.131	0,01
Pro Medicus Ltd.	7.805	1.149.576	0,01
PTC, Inc.	13.462	2.345.215	0,03
ROBLOX Corp.	63.116	5.114.289	0,06
Roper Technologies, Inc.	11.548	5.140.361	0,06
Sage Group PLC	120.888	1.760.962	0,02
Salesforce, Inc.	104.532	27.691.572	0,30
Samsara, Inc.	40.270	1.427.572	0,02
SAP SE	114.254	27.957.585	0,31
ServiceNow, Inc.	111.043	17.010.677	0,19
Snowflake, Inc.	35.051	7.688.787	0,08
SS&C Technologies Holdings, Inc.	26.813	2.343.992	0,03
Strategy, Inc.	27.572	4.189.565	0,05
Synopsys, Inc.	19.812	9.306.093	0,10
Take-Two Interactive Software, Inc.	20.760	5.315.183	0,06
TIS, Inc.	14.800	496.371	0,00
Twilio, Inc.	18.858	2.682.362	0,03
Tyler Technologies, Inc.	4.271	1.938.820	0,02
Veeva Systems, Inc.	18.715	4.177.749	0,05
WiseTech Global Ltd.	19.911	908.988	0,01
Workday, Inc.	24.937	5.355.969	0,06
Xero Ltd.	20.600	1.566.305	0,02
Zoom Communications, Inc.	24.659	2.127.825	0,02
Software insgesamt		**737.781.751**	**8,06**
Telekommunikation (2,10 %) (31. Dezember 2024: 2,02 %)			
Arista Networks, Inc.	119.453	15.651.927	0,17
AT&T, Inc.	789.654	19.615.005	0,21
BCE, Inc.	10.852	259.197	0,00
BT Group PLC	679.911	1.683.163	0,02
Ciena Corp.	14.075	3.291.720	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Cisco Systems, Inc.	432.348	33.303.766	0,36
Corning, Inc.	91.711	8.030.215	0,09
Credo Technology Group Holding Ltd.	17.295	2.488.577	0,03
Deutsche Telekom AG	413.851	13.444.075	0,15
EchoStar Corp.	17.551	1.907.794	0,02
Elisa OYJ	16.803	744.772	0,01
Hikari Tsushin, Inc.	2.400	669.878	0,01
HKT Trust & HKT Ltd.	107.000	158.228	0,00
KDDI Corp.	315.200	5.446.548	0,06
Koninklijke KPN NV	406.760	1.899.413	0,02
Motorola Solutions, Inc.	17.562	6.731.866	0,07
Nice Ltd.	6.156	689.752	0,01
Nokia OYJ (Finland listed)	639.697	4.186.202	0,04
Nokia OYJ (France listed)	1.063	6.929	0,00
NTT, Inc.	3.503.700	3.525.047	0,04
Orange SA	214.263	3.573.306	0,04
Rogers Communications, Inc.	39.623	1.497.624	0,02
Singapore Telecommunications Ltd.	774.900	2.741.676	0,03
SoftBank Corp.	3.126.600	4.284.626	0,05
SoftBank Group Corp.	411.600	11.554.053	0,13
Swisscom AG	2.657	1.930.077	0,02
Tele2 AB	83.175	1.394.400	0,01
Telecom Italia SpA (Voting rights)	1.673.710	1.009.971	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	308.946	3.036.242	0,03
Telefonica SA	296.174	1.215.011	0,01
Telenor ASA	84.651	1.231.138	0,01
Telia Co. AB	196.489	839.343	0,01
Telstra Group Ltd.	223.843	726.943	0,01
TELUS Corp.	56.513	745.811	0,01
T-Mobile U.S., Inc.	54.221	11.009.032	0,12
Verizon Communications, Inc.	464.610	18.923.565	0,21
Vodafone Group PLC	1.947.878	2.590.649	0,03
Telekommunikation insgesamt		**192.037.541**	**2,10**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
Bandai Namco Holdings, Inc.	73.300	1.950.988	0,02
Nintendo Co. Ltd.	125.300	8.469.511	0,09
Sanrio Co. Ltd.	27.000	846.974	0,01
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**11.267.473**	**0,12**
Transport (1,06 %) (31. Dezember 2024: 1,19 %)			
AP Moller - Maersk AS Class A	480	1.104.975	0,01
AP Moller - Maersk AS Class B	306	704.422	0,01
Canadian National Railway Co.	57.944	5.738.390	0,06
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	97.182	7.164.137	0,08
Central Japan Railway Co.	88.900	2.459.787	0,03
CH Robinson Worldwide, Inc.	13.772	2.213.987	0,02
CSX Corp.	211.620	7.671.225	0,08
Deutsche Post AG	104.790	5.751.092	0,06
DSV AS	22.277	5.657.173	0,06
East Japan Railway Co.	110.500	2.912.922	0,03
Expeditors International of Washington, Inc.	14.299	2.130.694	0,02
FedEx Corp.	23.980	6.926.863	0,08

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Getlink SE	8.343	154.129	0,00
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	29.400	739.572	0,01
InPost SA	30.320	372.830	0,00
JB Hunt Transport Services, Inc.	9.475	1.841.371	0,02
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	34.200	475.870	0,00
Kuehne & Nagel International AG	6.728	1.454.301	0,02
Mitsui OSK Lines Ltd.	49.500	1.487.416	0,02
MTR Corp. Ltd.	119.288	456.707	0,00
Nippon Yusen KK	38.500	1.247.268	0,01
Norfolk Southern Corp.	24.543	7.086.055	0,08
Old Dominion Freight Line, Inc.	19.521	3.060.893	0,03
Poste Italiane SpA	50.355	1.270.316	0,01
Seibu Holdings, Inc.	23.900	656.261	0,01
SG Holdings Co. Ltd.	32.400	296.312	0,00
SITC International Holdings Co. Ltd.	170.000	608.492	0,01
TFI International, Inc.	5.389	557.751	0,01
Tokyo Metro Co. Ltd.	56.800	577.802	0,01
Tokyu Corp.	50.300	587.253	0,01
Union Pacific Corp.	65.722	15.202.813	0,17
United Parcel Service, Inc.	78.653	7.801.591	0,09
West Japan Railway Co.	35.400	705.990	0,01
Transport insgesamt		**97.076.660**	**1,06**
Versorger - Strom (2,30 %) (31. Dezember 2024: 2,21 %)			
Alliant Energy Corp.	30.616	1.990.346	0,02
Ameren Corp.	27.811	2.777.207	0,03
American Electric Power Co., Inc.	57.100	6.584.201	0,07
BKW AG	3.536	751.609	0,01
Brookfield Renewable Corp.	24.700	948.718	0,01
CenterPoint Energy, Inc.	73.663	2.824.239	0,03
Chubu Electric Power Co., Inc.	81.100	1.247.971	0,01
CLP Holdings Ltd.	225.000	2.011.948	0,02
CMS Energy Corp.	33.936	2.373.145	0,03
Consolidated Edison, Inc.	40.582	4.030.604	0,04
Constellation Energy Corp.	34.760	12.279.665	0,13
Contact Energy Ltd.	30.980	164.789	0,00
Dominion Energy, Inc.	91.083	5.336.553	0,06
DTE Energy Co.	21.830	2.815.633	0,03
Duke Energy Corp.	86.530	10.142.181	0,11
E.ON SE	258.547	4.896.367	0,05
Edison International	46.996	2.820.700	0,03
EDP Renovaveis SA	31.083	439.526	0,01
EDP SA	346.207	1.591.851	0,02
Elia Group SA	2.121	273.264	0,00
Emera, Inc.	36.830	1.817.386	0,02
Endesa SA	33.098	1.190.648	0,01
Enel SpA	866.289	9.031.580	0,10
Engie SA	193.315	5.087.942	0,06
Entergy Corp.	51.449	4.755.431	0,05
Evergy, Inc.	24.959	1.809.278	0,02
Eversource Energy	41.170	2.771.976	0,03
Exelon Corp.	113.068	4.928.634	0,05
FirstEnergy Corp.	58.405	2.614.792	0,03
Fortis, Inc.	60.117	3.129.636	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Fortum OYJ	50.187	1.071.568	0,01
Hydro One Ltd.	45.650	1.819.673	0,02
Iberdrola SA	679.830	14.742.949	0,16
Kansai Electric Power Co., Inc.	93.400	1.462.866	0,02
Meridian Energy Ltd.	36.999	119.147	0,00
National Grid PLC	548.177	8.416.568	0,09
NextEra Energy, Inc.	221.680	17.796.470	0,20
NRG Energy, Inc.	20.057	3.193.877	0,04
Oklo, Inc.	15.200	1.090.752	0,01
Origin Energy Ltd.	223.395	1.711.676	0,02
Orsted AS	56.697	1.090.773	0,01
PG&E Corp.	227.174	3.650.686	0,04
Power Assets Holdings Ltd.	87.000	616.439	0,01
PPL Corp.	88.669	3.105.188	0,03
Public Service Enterprise Group, Inc.	55.871	4.486.441	0,05
Redeia Corp. SA	25.635	456.724	0,01
RWE AG	74.624	3.966.686	0,04
Sembcorp Industries Ltd.	90.300	422.711	0,01
Sempra	75.292	6.647.531	0,07
Southern Co.	122.731	10.702.143	0,12
SSE PLC	127.330	3.731.868	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale	118.209	1.256.973	0,01
Verbund AG	4.669	339.978	0,00
Vistra Corp.	37.243	6.008.413	0,07
WEC Energy Group, Inc.	34.457	3.633.835	0,04
Xcel Energy, Inc.	68.214	5.038.286	0,06
Versorger – Strom insgesamt		**210.018.041**	**2,30**
Versorger - Strom & Gas (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
AltaGas Ltd.	24.419	745.530	0,01
Atmos Energy Corp.	19.877	3.331.981	0,04
Canadian Utilities Ltd.	17.999	561.078	0,01
Centrica PLC	401.045	914.596	0,01
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	746.565	672.374	0,01
Naturgy Energy Group SA	14.723	448.194	0,00
NiSource, Inc.	56.483	2.358.730	0,02
Osaka Gas Co. Ltd.	49.200	1.704.399	0,02
Snam SpA	176.447	1.172.083	0,01
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**11.908.965**	**0,13**
Wasser (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
American Water Works Co., Inc.	24.310	3.172.455	0,03
Essential Utilities, Inc.	34.457	1.321.770	0,01
Severn Trent PLC	26.889	1.008.699	0,01
United Utilities Group PLC	48.621	780.848	0,01
Veolia Environnement SA	67.290	2.348.735	0,03
Wasser insgesamt		**8.632.507**	**0,09**
Stammaktien, insgesamt		**9.087.565.787**	**99,32**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Vorzugsaktien			
Automobilhersteller (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Bayerische Motoren Werke AG	1.604	172.369	0,00
Dr. Ing hc F Porsche AG	7.319	392.141	0,01
Porsche Automobil Holding SE	26.345	1.235.161	0,01
Volkswagen AG	22.551	2.742.525	0,03
Automobilhersteller insgesamt		**4.542.196**	**0,05**
Elektronik (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Sartorius AG	4.023	1.167.974	0,01
Elektronik insgesamt		**1.167.974**	**0,01**
Haushaltsprodukte (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Henkel AG & Co. KGaA	22.191	1.813.410	0,02
Haushaltsprodukte insgesamt		**1.813.410**	**0,02**
Vorzugsaktien, insgesamt		**7.523.580**	**0,08**
Optionsscheine			
Software (null) (31. Dezember 2024: null)			
Constellation Software, Inc.	94	–	0,00
Software insgesamt		**–**	**0,00**
Optionsscheine, insgesamt		**–**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente			

Offene Devisenterminkontrakte* (0,10 %) (31. Dezember 2024: (0,31 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 AUD	121.900 CHF	63.912	618	0,00
05.01.2026 AUD	96.600 EUR	54.481	432	0,00
05.01.2026 AUD	26.410 GBP	13.118	(33)	0,00
05.01.2026 AUD	23.430 GBP	11.649	(44)	0,00
05.01.2026 CAD	241.550 CHF	139.097	670	0,00
05.01.2026 CAD	191.500 EUR	118.621	410	0,00
05.01.2026 CAD	52.330 GBP	28.340	63	0,00
05.01.2026 CAD	46.430 GBP	25.226	(53)	(0,00)
05.01.2026 CHF	69.307 AUD	129.640	1.031	0,00
05.01.2026 CHF	47.312 AUD	89.070	323	0,00
05.01.2026 CHF	13.091 AUD	24.560	145	0,00
05.01.2026 CHF	42.990 AUD	81.250	82	0,00
05.01.2026 CHF	12.327 AUD	23.360	(19)	0,00
05.01.2026 CHF	12.351 AUD	23.410	(21)	0,00
05.01.2026 CHF	18.203 AUD	34.540	(57)	(0,00)
05.01.2026 CHF	48.126 AUD	91.430	(224)	(0,00)
05.01.2026 CHF	42.693 AUD	81.300	(326)	(0,00)

Offene Devisenterminkontrakte* (0,10 %) (31. Dezember 2024: (0,31 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	79.601 AUD	151.170	(333)	(0,00)
05.01.2026 CHF	9.402.918 AUD	17.926.710	(85.799)	(0,00)
05.01.2026 CHF	149.510 CAD	256.880	1.288	0,00
05.01.2026 CHF	38.481 CAD	66.420	110	0,00
05.01.2026 CHF	102.099 CAD	176.500	93	0,00
05.01.2026 CHF	39.544 CAD	68.440	(22)	0,00
05.01.2026 CHF	26.710 CAD	46.290	(61)	(0,00)
05.01.2026 CHF	26.752 CAD	46.390	(80)	(0,00)
05.01.2026 CHF	92.877 CAD	161.000	(239)	(0,00)
05.01.2026 CHF	92.859 CAD	161.000	(261)	(0,00)
05.01.2026 CHF	103.769 CAD	181.170	(1.207)	(0,00)
05.01.2026 CHF	171.997 CAD	299.550	(1.462)	(0,00)
05.01.2026 CHF	20.412.369 CAD	35.522.940	(153.593)	(0,00)
05.01.2026 CHF	20.106 DKK	160.270	178	0,00
05.01.2026 CHF	13.756 DKK	110.120	47	0,00
05.01.2026 CHF	5.189 DKK	41.440	33	0,00
05.01.2026 CHF	5.345 DKK	42.700	32	0,00
05.01.2026 CHF	14.106 DKK	113.030	32	0,00
05.01.2026 CHF	3.612 DKK	28.880	18	0,00
05.01.2026 CHF	3.617 DKK	28.950	13	0,00
05.01.2026 CHF	12.527 DKK	100.500	9	0,00
05.01.2026 CHF	2.759.870 DKK	22.163.000	(1.383)	(0,00)
05.01.2026 CHF	379.577 EUR	405.130	3.308	0,00
05.01.2026 CHF	259.708 EUR	278.360	891	0,00
05.01.2026 CHF	440.241 EUR	472.420	851	0,00
05.01.2026 CHF	71.970 EUR	76.760	692	0,00
05.01.2026 CHF	100.923 EUR	107.930	629	0,00
05.01.2026 CHF	97.955 EUR	104.750	618	0,00
05.01.2026 CHF	266.245 EUR	285.720	498	0,00
05.01.2026 CHF	68.203 EUR	73.010	341	0,00
05.01.2026 CHF	68.268 EUR	73.170	235	0,00
05.01.2026 CHF	236.506 EUR	254.000	214	0,00
05.01.2026 CHF	75.700 EUR	81.300	68	0,00
05.01.2026 CHF	235.835 EUR	253.920	(539)	(0,00)
05.01.2026 CHF	52.090.902 EUR	56.023.530	(46.278)	(0,00)
05.01.2026 CHF	159.340 GBP	148.940	792	0,00
05.01.2026 CHF	30.255 GBP	28.220	231	0,00
05.01.2026 CHF	41.193 GBP	38.510	197	0,00
05.01.2026 CHF	18.360 GBP	17.125	140	0,00
05.01.2026 CHF	109.091 GBP	102.330	59	0,00
05.01.2026 CHF	42.246 GBP	39.680	(48)	(0,00)
05.01.2026 CHF	20.690 GBP	19.459	(57)	(0,00)
05.01.2026 CHF	28.521 GBP	26.840	(101)	(0,00)
05.01.2026 CHF	99.390 GBP	93.350	(108)	(0,00)
05.01.2026 CHF	28.520 GBP	26.900	(183)	(0,00)

Offene Devisenterminkontrakte* (0,10 %) (31. Dezember 2024: (0,31 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	111.705 GBP	105.040	(286)	(0,00)
05.01.2026 CHF	99.159 GBP	93.400	(466)	(0,00)
05.01.2026 CHF	183.769 GBP	173.670	(1.636)	(0,00)
05.01.2026 CHF	21.823.214 GBP	20.595.710	(156.383)	(0,00)
05.01.2026 CHF	2.868.843 HKD	27.905.900	35.870	0,00
05.01.2026 CHF	20.876 HKD	201.800	424	0,00
05.01.2026 CHF	14.268 HKD	138.650	196	0,00
05.01.2026 CHF	14.597 HKD	142.320	140	0,00
05.01.2026 CHF	5.377 HKD	52.180	83	0,00
05.01.2026 CHF	12.916 HKD	126.500	51	0,00
05.01.2026 CHF	5.486 HKD	53.760	17	0,00
05.01.2026 CHF	3.720 HKD	36.450	12	0,00
05.01.2026 CHF	3.709 HKD	36.370	9	0,00
05.01.2026 CHF	7.005 ILS	28.070	35	0,00
05.01.2026 CHF	1.839 ILS	7.480	(26)	0,00
05.01.2026 CHF	953.567 ILS	3.880.970	(14.093)	(0,00)
05.01.2026 CHF	33.530.724 JPY	6.520.867.340	721.656	0,01
05.01.2026 CHF	283.625 JPY	54.987.080	7.193	0,00
05.01.2026 CHF	242.481 JPY	47.155.730	5.223	0,00
05.01.2026 CHF	171.438 JPY	33.256.220	4.226	0,00
05.01.2026 CHF	166.144 JPY	32.399.730	3.008	0,00
05.01.2026 CHF	63.129 JPY	12.192.510	1.897	0,00
05.01.2026 CHF	46.292 JPY	8.934.420	1.432	0,00
05.01.2026 CHF	64.532 JPY	12.562.720	1.307	0,00
05.01.2026 CHF	43.539 JPY	8.498.080	740	0,00
05.01.2026 CHF	43.468 JPY	8.516.460	534	0,00
05.01.2026 CHF	149.683 JPY	29.554.960	380	0,00
05.01.2026 CHF	149.346 JPY	29.558.700	(69)	(0,00)
05.01.2026 CHF	832.182 NOK	10.525.200	6.945	0,00
05.01.2026 CHF	6.035 NOK	76.110	72	0,00
05.01.2026 CHF	264.676 NZD	575.760	2.990	0,00
05.01.2026 CHF	34.412 SEK	399.890	59	0,00
05.01.2026 CHF	23.636 SEK	274.760	30	0,00
05.01.2026 CHF	6.169 SEK	72.070	(31)	0,00
05.01.2026 CHF	6.180 SEK	72.220	(33)	0,00
05.01.2026 CHF	6.485 SEK	75.770	(33)	0,00
05.01.2026 CHF	9.113 SEK	106.540	(54)	(0,00)
05.01.2026 CHF	8.829 SEK	103.400	(71)	(0,00)
05.01.2026 CHF	21.471 SEK	250.700	(93)	(0,00)
05.01.2026 CHF	39.665 SEK	466.310	(516)	(0,00)
05.01.2026 CHF	4.698.054 SEK	55.298.890	(68.477)	(0,00)
05.01.2026 CHF	2.064.088 SGD	3.334.490	12.433	0,00
05.01.2026 CHF	14.982 SGD	24.110	163	0,00
05.01.2026 CHF	10.253 SGD	16.570	57	0,00
05.01.2026 CHF	3.864 SGD	6.230	33	0,00

Offene Devisenterminkontrakte* (0,10 %) (31. Dezember 2024: (0,31 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	2.840 SGD	4.570	31	0,00
05.01.2026 CHF	3.960 SGD	6.420	6	0,00
05.01.2026 CHF	2.682 SGD	4.350	3	0,00
05.01.2026 CHF	2.678 SGD	4.350	(3)	0,00
05.01.2026 CHF	443.569.106 USD	554.725.570	5.159.701	0,06
05.01.2026 CHF	3.227.561 USD	4.011.500	62.417	0,00
05.01.2026 CHF	3.749.082 USD	4.677.710	54.485	0,00
05.01.2026 CHF	2.205.847 USD	2.756.220	28.061	0,00
05.01.2026 CHF	2.256.757 USD	2.829.080	19.462	0,00
05.01.2026 CHF	612.111 USD	760.040	12.584	0,00
05.01.2026 CHF	831.514 USD	1.037.210	12.350	0,00
05.01.2026 CHF	1.997.929 USD	2.514.500	7.341	0,00
05.01.2026 CHF	848.179 USD	1.068.700	1.895	0,00
05.01.2026 CHF	575.208 USD	724.490	1.554	0,00
05.01.2026 CHF	573.533 USD	722.930	999	0,00
05.01.2026 CHF	1.981.836 USD	2.514.220	(12.691)	(0,00)
05.01.2026 EUR	67.274 AUD	118.090	261	0,00
05.01.2026 EUR	69.559 AUD	122.160	231	0,00
05.01.2026 EUR	20.216 AUD	35.430	117	0,00
05.01.2026 EUR	41.192 AUD	72.460	58	0,00
05.01.2026 EUR	18.634 AUD	32.800	12	0,00
05.01.2026 EUR	14.989 AUD	26.440	(27)	0,00
05.01.2026 EUR	13.377 AUD	23.620	(41)	0,00
05.01.2026 EUR	30.790 AUD	54.450	(148)	(0,00)
05.01.2026 EUR	17.748 AUD	31.490	(155)	(0,00)
05.01.2026 EUR	30.243 AUD	53.540	(184)	(0,00)
05.01.2026 EUR	33.923 AUD	60.360	(411)	(0,00)
05.01.2026 EUR	4.208.580 AUD	7.459.250	(31.430)	(0,00)
05.01.2026 EUR	89.198 CAD	143.580	(1)	0,00
05.01.2026 EUR	43.610 CAD	70.200	(3)	0,00
05.01.2026 EUR	145.339 CAD	234.000	(40)	0,00
05.01.2026 EUR	40.263 CAD	65.000	(139)	(0,00)
05.01.2026 EUR	28.638 CAD	46.300	(148)	(0,00)
05.01.2026 EUR	32.383 CAD	52.390	(193)	(0,00)
05.01.2026 EUR	38.558 CAD	62.400	(245)	(0,00)
05.01.2026 EUR	28.768 CAD	46.800	(360)	(0,00)
05.01.2026 EUR	66.691 CAD	107.900	(402)	(0,00)
05.01.2026 EUR	65.530 CAD	106.090	(445)	(0,00)
05.01.2026 EUR	149.965 CAD	242.070	(496)	(0,00)
05.01.2026 EUR	73.832 CAD	119.608	(558)	(0,00)
05.01.2026 EUR	9.134.861 CAD	14.780.990	(56.232)	(0,00)
05.01.2026 EUR	6.285.152 CHF	5.844.060	5.065	0,00
05.01.2026 EUR	99.615 CHF	92.520	211	0,00
05.01.2026 EUR	27.646 CHF	25.700	29	0,00
05.01.2026 EUR	19.648 CHF	18.300	(23)	0,00

Offene Devisenterminkontrakte* (0,10 %) (31. Dezember 2024: (0,31 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 EUR	22.231 CHF	20.710	(31)	0,00
05.01.2026 EUR	19.833 CHF	18.510	(71)	(0,00)
05.01.2026 EUR	45.723 CHF	42.660	(147)	(0,00)
05.01.2026 EUR	26.383 CHF	24.670	(154)	(0,00)
05.01.2026 EUR	50.692 CHF	47.290	(156)	(0,00)
05.01.2026 EUR	44.896 CHF	41.940	(210)	(0,00)
05.01.2026 EUR	29.629 CHF	27.760	(242)	(0,00)
05.01.2026 EUR	60.548 CHF	56.770	(546)	(0,00)
05.01.2026 EUR	102.349 CHF	95.710	(604)	(0,00)
05.01.2026 EUR	380.950 CHF	355.384	(1.169)	(0,00)
05.01.2026 EUR	1.235.156 DKK	9.221.960	545	0,00
05.01.2026 EUR	9.015 DKK	67.320	2	0,00
05.01.2026 EUR	20.222 DKK	151.030	2	0,00
05.01.2026 EUR	5.865 DKK	43.800	1	0,00
05.01.2026 EUR	4.377 DKK	32.690	1	0,00
05.01.2026 EUR	8.862 DKK	66.190	(-)	0,00
05.01.2026 EUR	5.212 DKK	38.930	(1)	0,00
05.01.2026 EUR	9.989 DKK	74.624	(2)	0,00
05.01.2026 EUR	155.521 GBP	135.670	168	0,00
05.01.2026 EUR	43.142 GBP	37.690	(27)	0,00
05.01.2026 EUR	31.044 GBP	27.140	(45)	0,00
05.01.2026 EUR	30.679 GBP	26.840	(70)	(0,00)
05.01.2026 EUR	73.220 GBP	64.033	(135)	(0,00)
05.01.2026 EUR	34.663 GBP	30.370	(139)	(0,00)
05.01.2026 EUR	46.472 GBP	40.700	(165)	(0,00)
05.01.2026 EUR	95.194 GBP	83.250	(175)	(0,00)
05.01.2026 EUR	160.529 GBP	140.350	(245)	(0,00)
05.01.2026 EUR	41.195 GBP	36.180	(283)	(0,00)
05.01.2026 EUR	82.530 GBP	72.309	(331)	(0,00)
05.01.2026 EUR	78.975 GBP	69.347	(523)	(0,00)
05.01.2026 EUR	69.968 GBP	61.510	(560)	(0,00)
05.01.2026 EUR	71.090 GBP	62.560	(654)	(0,00)
05.01.2026 EUR	9.766.644 GBP	8.569.810	(56.380)	(0,00)
05.01.2026 EUR	1.283.939 HKD	11.611.560	16.106	0,00
05.01.2026 EUR	20.954 HKD	190.160	178	0,00
05.01.2026 EUR	6.090 HKD	55.150	67	0,00
05.01.2026 EUR	9.272 HKD	84.770	(1)	0,00
05.01.2026 EUR	3.972 HKD	36.370	(7)	0,00
05.01.2026 EUR	4.496 HKD	41.160	(8)	0,00
05.01.2026 EUR	10.266 HKD	93.961	(14)	0,00
05.01.2026 EUR	5.349 HKD	49.020	(15)	0,00
05.01.2026 EUR	5.573 HKD	51.070	(16)	0,00
05.01.2026 EUR	9.099 HKD	83.340	(21)	0,00
05.01.2026 EUR	20.060 HKD	183.820	(57)	(0,00)
05.01.2026 EUR	1.892 ILS	7.100	(6)	0,00

Offene Devisenterminkontrakte* (0,10 %) (31. Dezember 2024: (0,31 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 EUR	2.043 ILS	7.670	(7)	0,00
05.01.2026 EUR	1.344 ILS	5.060	(10)	0,00
05.01.2026 EUR	1.514 ILS	5.720	(17)	0,00
05.01.2026 EUR	1.793 ILS	6.820	(34)	0,00
05.01.2026 EUR	3.063 ILS	11.590	(39)	0,00
05.01.2026 EUR	3.114 ILS	11.790	(42)	0,00
05.01.2026 EUR	3.439 ILS	13.068	(62)	(0,00)
05.01.2026 EUR	426.732 ILS	1.614.860	(5.511)	(0,00)
05.01.2026 EUR	15.006.422 JPY	2.713.312.680	313.939	0,00
05.01.2026 EUR	246.017 JPY	44.435.560	5.445	0,00
05.01.2026 EUR	145.657 JPY	26.356.670	2.917	0,00
05.01.2026 EUR	106.804 JPY	19.473.810	1.198	0,00
05.01.2026 EUR	120.280 JPY	21.956.202	1.187	0,00
05.01.2026 EUR	47.658 JPY	8.591.740	1.158	0,00
05.01.2026 EUR	234.148 JPY	42.954.690	953	0,00
05.01.2026 EUR	108.356 JPY	19.807.450	892	0,00
05.01.2026 EUR	70.728 JPY	12.887.160	849	0,00
05.01.2026 EUR	62.931 JPY	11.455.330	826	0,00
05.01.2026 EUR	52.775 JPY	9.617.040	627	0,00
05.01.2026 EUR	64.824 JPY	11.932.580	5	0,00
05.01.2026 EUR	46.048 JPY	8.498.350	(137)	(0,00)
05.01.2026 EUR	372.419 NOK	4.379.500	3.209	0,00
05.01.2026 EUR	1.625 NOK	19.260	(1)	0,00
05.01.2026 EUR	1.308 NOK	15.520	(2)	0,00
05.01.2026 EUR	1.153 NOK	13.720	(6)	0,00
05.01.2026 EUR	2.682 NOK	31.970	(19)	0,00
05.01.2026 EUR	1.543 NOK	18.490	(21)	0,00
05.01.2026 EUR	2.634 NOK	31.430	(22)	0,00
05.01.2026 EUR	2.952 NOK	35.439	(46)	(0,00)
05.01.2026 EUR	118.451 NZD	239.570	1.350	0,00
05.01.2026 EUR	33.739 SEK	364.270	112	0,00
05.01.2026 EUR	9.358 SEK	101.190	14	0,00
05.01.2026 EUR	7.504 SEK	81.560	(34)	0,00
05.01.2026 EUR	10.038 SEK	109.290	(66)	(0,00)
05.01.2026 EUR	8.886 SEK	97.140	(101)	(0,00)
05.01.2026 EUR	15.406 SEK	167.970	(126)	(0,00)
05.01.2026 EUR	15.133 SEK	165.140	(141)	(0,00)
05.01.2026 EUR	17.053 SEK	186.195	(169)	(0,00)
05.01.2026 EUR	20.405 SEK	223.510	(281)	(0,00)
05.01.2026 EUR	34.408 SEK	376.830	(466)	(0,00)
05.01.2026 EUR	2.102.569 SEK	23.009.700	(26.591)	(0,00)
05.01.2026 EUR	923.719 SGD	1.387.470	5.958	0,00
05.01.2026 EUR	15.069 SGD	22.720	30	0,00
05.01.2026 EUR	4.371 SGD	6.590	9	0,00
05.01.2026 EUR	2.870 SGD	4.350	(11)	0,00

Offene Devisenterminkontrakte* (0,10 %) (31. Dezember 2024: (0,31 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 EUR	4.030 SGD	6.100	(11)	0,00
05.01.2026 EUR	3.243 SGD	4.920	(17)	0,00
05.01.2026 EUR	3.865 SGD	5.860	(17)	0,00
05.01.2026 EUR	6.573 SGD	9.960	(25)	0,00
05.01.2026 EUR	6.684 SGD	10.130	(28)	0,00
05.01.2026 EUR	7.402 SGD	11.227	(37)	0,00
05.01.2026 EUR	198.514.186 USD	230.819.590	2.325.501	0,02
05.01.2026 EUR	3.240.540 USD	3.780.100	25.754	0,00
05.01.2026 EUR	1.925.999 USD	2.242.140	19.850	0,00
05.01.2026 EUR	941.423 USD	1.096.300	9.354	0,00
05.01.2026 EUR	625.157 USD	730.890	3.326	0,00
05.01.2026 EUR	1.433.860 USD	1.685.010	(1.013)	(0,00)
05.01.2026 EUR	614.170 USD	722.950	(1.638)	(0,00)
05.01.2026 EUR	695.052 USD	818.110	(1.805)	(0,00)
05.01.2026 EUR	861.737 USD	1.015.100	(3.032)	(0,00)
05.01.2026 EUR	827.133 USD	974.500	(3.073)	(0,00)
05.01.2026 EUR	1.587.531 USD	1.867.799	(3.322)	(0,00)
05.01.2026 EUR	1.406.913 USD	1.656.620	(4.271)	(0,00)
05.01.2026 EUR	3.101.217 USD	3.654.130	(11.904)	(0,00)
05.01.2026 GBP	16.383 AUD	32.880	110	0,00
05.01.2026 GBP	27.342 AUD	55.090	40	0,00
05.01.2026 GBP	11.569 AUD	23.380	(30)	0,00
05.01.2026 GBP	34.037 AUD	68.750	(65)	(0,00)
05.01.2026 GBP	1.222.022 AUD	2.468.340	(2.332)	(0,00)
05.01.2026 GBP	35.352 CAD	65.150	15	0,00
05.01.2026 GBP	73.878 CAD	136.230	(28)	0,00
05.01.2026 GBP	25.066 CAD	46.320	(81)	(0,00)
05.01.2026 GBP	59.076 CAD	109.170	(194)	(0,00)
05.01.2026 GBP	2.652.509 CAD	4.891.170	(996)	(0,00)
05.01.2026 GBP	1.825.085 CHF	1.933.860	13.858	0,00
05.01.2026 GBP	140.050 CHF	148.799	556	0,00
05.01.2026 GBP	50.831 CHF	53.860	386	0,00
05.01.2026 GBP	40.560 CHF	43.160	77	0,00
05.01.2026 GBP	17.209 CHF	18.320	22	0,00
05.01.2026 GBP	24.164 CHF	25.760	(14)	0,00
05.01.2026 GBP	358.657 DKK	3.051.630	2.565	0,00
05.01.2026 GBP	9.989 DKK	84.990	71	0,00
05.01.2026 GBP	7.966 DKK	68.110	5	0,00
05.01.2026 GBP	6.768.616 EUR	7.713.900	44.530	0,00
05.01.2026 GBP	188.522 EUR	214.850	1.240	0,00
05.01.2026 GBP	111.000 EUR	126.560	662	0,00
05.01.2026 GBP	89.917 EUR	102.740	280	0,00
05.01.2026 GBP	63.918 EUR	73.060	168	0,00
05.01.2026 GBP	150.422 EUR	172.180	108	0,00
05.01.2026 GBP	372.814 HKD	3.842.370	7.798	0,00

Offene Devisenterminkontrakte* (0,10 %) (31. Dezember 2024: (0,31 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 GBP	10.384 HKD	107.020	217	0,00
05.01.2026 GBP	8.177 HKD	85.760	(20)	0,00
05.01.2026 GBP	2.777 ILS	11.930	(8)	0,00
05.01.2026 GBP	3.450 ILS	14.880	(28)	0,00
05.01.2026 GBP	123.908 ILS	534.370	(1.005)	(0,00)
05.01.2026 GBP	4.357.510 JPY	897.860.730	132.905	0,00
05.01.2026 GBP	121.366 JPY	25.007.130	3.702	0,00
05.01.2026 GBP	57.525 JPY	11.958.750	1.079	0,00
05.01.2026 GBP	95.112 JPY	20.040.470	77	0,00
05.01.2026 GBP	40.313 JPY	8.503.680	(29)	0,00
05.01.2026 GBP	108.145 NOK	1.449.220	1.787	0,00
05.01.2026 GBP	3.012 NOK	40.360	50	0,00
05.01.2026 GBP	2.384 NOK	32.350	(-)	0,00
05.01.2026 GBP	34.397 NZD	79.280	675	0,00
05.01.2026 GBP	959 NZD	2.210	19	0,00
05.01.2026 GBP	765 NZD	1.770	12	0,00
05.01.2026 GBP	13.729 SEK	169.950	31	0,00
05.01.2026 GBP	8.183 SEK	101.410	7	0,00
05.01.2026 GBP	17.005 SEK	212.070	(132)	(0,00)
05.01.2026 GBP	610.531 SEK	7.614.130	(4.740)	(0,00)
05.01.2026 GBP	268.217 SGD	459.130	3.744	0,00
05.01.2026 GBP	7.472 SGD	12.790	104	0,00
05.01.2026 GBP	5.915 SGD	10.250	(14)	0,00
05.01.2026 GBP	57.643.525 USD	76.380.380	1.153.021	0,01
05.01.2026 GBP	1.605.492 USD	2.127.340	32.126	0,00
05.01.2026 GBP	763.746 USD	1.017.320	9.957	0,00
05.01.2026 GBP	537.667 USD	723.400	(212)	(0,00)
05.01.2026 GBP	1.264.369 USD	1.704.830	(4.191)	(0,00)
05.01.2026 HKD	150.400 EUR	16.493	(48)	(0,00)
05.01.2026 ILS	20.900 EUR	5.563	25	0,00
05.01.2026 JPY	44.341.200 CHF	226.608	(3.143)	(0,00)
05.01.2026 JPY	35.152.800 EUR	190.752	238	0,00
05.01.2026 JPY	9.606.230 GBP	46.187	(838)	(0,00)
05.01.2026 JPY	8.522.710 GBP	41.190	(1.029)	(0,00)
05.01.2026 NOK	56.700 EUR	4.768	21	0,00
05.01.2026 SEK	298.100 EUR	27.419	133	0,00
05.01.2026 SEK	81.460 GBP	6.567	4	0,00
05.01.2026 SGD	18.000 EUR	11.895	27	0,00
05.01.2026 USD	3.772.070 CHF	2.990.912	(3.142)	(0,00)
05.01.2026 USD	2.990.400 EUR	2.551.839	(6.608)	(0,00)
05.01.2026 USD	817.200 GBP	608.284	(972)	(0,00)
05.01.2026 USD	725.020 GBP	544.636	(7.543)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			10.343.464	0,10
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten			(803.980)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			**9.539.484**	**0,10**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
Euro Stoxx 50 Index Futures 20/03/2026	UBS AG	5.767.580	85	63.391	0,00
FTSE 100 Index Futures 20/03/2026	UBS AG	2.359.715	18	47.090	0,00
S&P 500 E-Mini Index Futures 20/03/2026	UBS AG	25.496.515	74	5.735	0,00
Topix Index Futures 12/03/2026	UBS AG	3.890.395	18	29.539	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**145.755**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**145.755**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**9.685.239**	**0,10**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**9.104.774.606**	**99,50**
Sonstiges Nettovermögen	**45.377.494**	**0,50**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**9.150.152.100**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,04
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,11
Sonstiges Umlaufvermögen	0,85
	100,00

* Die Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind die Barclays Bank, die Goldman Sachs International, die HSBC Bank, die JP Morgan Chase Bank, die State Street Bank London und die Westpac Banking Corporation.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Core S&P 500 UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Omnicom Group, Inc.	16.421	1.325.996	0,04
Trade Desk, Inc.	22.358	848.709	0,03
Werbung insgesamt		**2.174.705**	**0,07**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2,06 %) (31. Dezember 2024: 1,72 %)			
Boeing Co.	41.032	8.908.868	0,29
General Dynamics Corp.	13.451	4.528.414	0,15
General Electric Co.	55.863	17.207.480	0,55
Howmet Aerospace, Inc.	21.280	4.362.826	0,14
L3Harris Technologies, Inc.	9.756	2.864.069	0,09
Lockheed Martin Corp.	10.650	5.151.085	0,17
Northrop Grumman Corp.	7.142	4.072.440	0,13
RTX Corp.	70.560	12.940.704	0,42
TransDigm Group, Inc.	2.931	3.897.790	0,12
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**63.933.676**	**2,06**
Landwirtschaft (0,65 %) (31. Dezember 2024: 0,62 %)			
Altria Group, Inc.	89.002	5.131.855	0,16
Archer-Daniels-Midland Co.	26.496	1.523.255	0,05
Bunge Global SA	6.692	596.124	0,02
Philip Morris International, Inc.	81.495	13.071.798	0,42
Agrarwesen insgesamt		**20.323.032**	**0,65**
Fluggesellschaften (0,18 %) (31. Dezember 2024: 0,18 %)			
Delta Air Lines, Inc.	35.813	2.485.422	0,08
Southwest Airlines Co.	28.523	1.178.856	0,04
United Airlines Holdings, Inc.	16.157	1.806.676	0,06
Fluggesellschaften insgesamt		**5.470.954**	**0,18**
Automobilhersteller (2,57 %) (31. Dezember 2024: 2,65 %)			
Cummins, Inc.	7.214	3.682.386	0,12
Ford Motor Co.	196.947	2.583.945	0,08
General Motors Co.	50.389	4.097.633	0,13
PACCAR, Inc.	27.186	2.977.139	0,10
Tesla, Inc.	148.101	66.603.982	2,14
Automobilhersteller insgesamt		**79.945.085**	**2,57**
Autoteile & Ausrüstung (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Aptiv PLC	11.552	878.992	0,03
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**878.992**	**0,03**
Banken (4,69 %) (31. Dezember 2024: 4,28 %)			
Bank of America Corp.	354.018	19.470.990	0,63
Bank of New York Mellon Corp.	38.099	4.422.913	0,14
Citigroup, Inc.	94.645	11.044.125	0,36

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Citizens Financial Group, Inc.	21.946	1.281.866	0,04
Fifth Third Bancorp	35.236	1.649.397	0,05
Goldman Sachs Group, Inc.	15.916	13.990.164	0,45
Huntington Bancshares, Inc.	90.952	1.578.017	0,05
JPMorgan Chase & Co.	143.720	46.309.458	1,49
KeyCorp	50.485	1.042.010	0,03
M&T Bank Corp.	7.947	1.601.162	0,05
Morgan Stanley	64.010	11.363.695	0,37
Northern Trust Corp.	10.072	1.375.735	0,05
PNC Financial Services Group, Inc.	20.691	4.318.832	0,14
Regions Financial Corp.	45.537	1.234.053	0,04
State Street Corp.	14.547	1.876.709	0,06
Truist Financial Corp.	67.836	3.338.210	0,11
U.S. Bancorp	82.936	4.425.465	0,14
Wells Fargo & Co.	164.631	15.343.609	0,49
Banken insgesamt		**145.666.410**	**4,69**
Getränke (1,01 %) (31. Dezember 2024: 1,15 %)			
Brown-Forman Corp.	9.514	247.935	0,01
Coca-Cola Co.	203.195	14.205.363	0,46
Constellation Brands, Inc.	7.666	1.057.601	0,03
Keurig Dr. Pepper, Inc.	71.038	1.989.774	0,07
Molson Coors Beverage Co.	8.196	382.589	0,01
Monster Beverage Corp.	39.213	3.006.461	0,10
PepsiCo, Inc.	72.031	10.337.889	0,33
Getränke insgesamt		**31.227.612**	**1,01**
Biotechnologie (1,06 %) (31. Dezember 2024: 1,05 %)			
Amgen, Inc.	28.432	9.306.078	0,30
Biogen, Inc.	8.112	1.427.631	0,04
Corteva, Inc.	37.568	2.518.183	0,08
Gilead Sciences, Inc.	65.964	8.096.422	0,26
Incyte Corp.	9.678	955.896	0,03
Moderna, Inc.	17.692	521.737	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	5.238	4.043.055	0,13
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	13.662	6.193.804	0,20
Biotechnologie insgesamt		**33.062.806**	**1,06**
Bau & Baustoffe (0,68 %) (31. Dezember 2024: 0,63 %)			
Builders FirstSource, Inc.	5.691	585.547	0,02
Carrier Global Corp.	43.463	2.296.585	0,07
CRH PLC (US listed)	35.495	4.429.776	0,14
Johnson Controls International PLC	33.392	3.998.692	0,13
Lennox International, Inc.	1.605	779.356	0,03
Martin Marietta Materials, Inc.	2.975	1.852.414	0,06
Masco Corp.	11.328	718.875	0,02
Trane Technologies PLC	11.712	4.558.310	0,15
Vulcan Materials Co.	6.873	1.960.317	0,06
Bau & Baustoffe insgesamt		**21.179.872**	**0,68**
Chemikalien (0,91 %) (31. Dezember 2024: 1,17 %)			
Air Products & Chemicals, Inc.	11.751	2.902.732	0,09

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Albemarle Corp.	5.646	798.570	0,03
CF Industries Holdings, Inc.	8.185	633.028	0,02
Dow, Inc.	43.986	1.028.393	0,03
DuPont de Nemours, Inc.	21.736	873.787	0,03
Ecolab, Inc.	13.542	3.555.046	0,12
International Flavors & Fragrances, Inc.	15.156	1.021.363	0,03
Linde PLC	24.306	10.363.835	0,33
LyondellBasell Industries NV	13.601	588.923	0,02
Mosaic Co.	15.328	369.252	0,01
PPG Industries, Inc.	12.077	1.237.409	0,04
Qnity Electronics, Inc.	11.264	919.706	0,03
Sherwin-Williams Co.	12.205	3.954.786	0,13
Chemikalien insgesamt		**28.246.830**	**0,91**
Kommerzielle Dienste (1,24 %) (31. Dezember 2024: 1,49 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	21.119	5.432.440	0,18
Block, Inc.	28.515	1.856.041	0,06
Cintas Corp.	18.381	3.456.915	0,11
Corpay, Inc.	4.013	1.207.632	0,04
Equifax, Inc.	6.307	1.368.493	0,04
Global Payments, Inc.	12.947	1.002.098	0,03
Moody's Corp.	8.023	4.098.549	0,13
PayPal Holdings, Inc.	50.431	2.944.162	0,09
Quanta Services, Inc.	7.727	3.261.257	0,11
Rollins, Inc.	17.532	1.052.271	0,03
S&P Global, Inc.	16.257	8.495.746	0,27
United Rentals, Inc.	3.262	2.640.002	0,09
Verisk Analytics, Inc.	7.728	1.728.676	0,06
Kommerzielle Dienste insgesamt		**38.544.282**	**1,24**
Computer (8,54 %) (31. Dezember 2024: 9,26 %)			
Accenture PLC	32.289	8.663.139	0,28
Apple, Inc.	778.455	211.630.776	6,81
Cognizant Technology Solutions Corp.	27.406	2.274.698	0,07
Crowdstrike Holdings, Inc.	13.357	6.261.227	0,20
Dell Technologies, Inc.	15.866	1.997.212	0,06
EPAM Systems, Inc.	2.752	563.830	0,02
Fortinet, Inc.	33.670	2.673.735	0,09
Gartner, Inc.	3.741	943.780	0,03
Hewlett Packard Enterprise Co.	68.311	1.640.830	0,05
HP, Inc.	49.116	1.094.305	0,04
International Business Machines Corp.	49.239	14.585.084	0,47
Leidos Holdings, Inc.	6.210	1.120.284	0,04
NetApp, Inc.	11.727	1.255.844	0,04
Seagate Technology Holdings PLC	11.329	3.119.893	0,10
Super Micro Computer, Inc.	26.149	765.381	0,03
TE Connectivity PLC	15.626	3.555.071	0,11
Western Digital Corp.	18.518	3.190.096	0,10
Computer insgesamt		**265.335.185**	**8,54**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,30 %)			
Deckers Outdoor Corp.	7.655	793.594	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
NIKE, Inc.	63.142	4.022.777	0,13
Ralph Lauren Corp.	2.076	734.094	0,02
Tapestry, Inc.	10.504	1.342.096	0,04
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**6.892.561**	**0,22**
Kosmetika & Körperpflege (0,78 %) (31. Dezember 2024: 1,06 %)			
Colgate-Palmolive Co.	44.094	3.484.308	0,11
Estee Lauder Cos., Inc.	12.344	1.292.664	0,04
Kenvue, Inc.	99.917	1.723.568	0,06
Procter & Gamble Co.	122.691	17.582.847	0,57
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**24.083.387**	**0,78**
Vertrieb & Großhandel (0,23 %) (31. Dezember 2024: 0,32 %)			
Copart, Inc.	48.913	1.914.944	0,06
Fastenal Co.	63.508	2.548.576	0,08
Pool Corp.	1.809	413.809	0,02
WW Grainger, Inc.	2.232	2.252.199	0,07
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**7.129.528**	**0,23**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (3,93 %) (31. Dezember 2024: 3,90 %)			
American Express Co.	28.234	10.445.168	0,34
Ameriprise Financial, Inc.	5.145	2.522.799	0,08
Apollo Global Management, Inc.	24.310	3.519.116	0,11
ARES Management Corp.	10.373	1.676.588	0,05
Blackrock, Inc.	7.493	8.020.058	0,26
Capital One Financial Corp.	33.220	8.051.199	0,26
Cboe Global Markets, Inc.	5.246	1.316.746	0,04
Charles Schwab Corp.	89.064	8.898.384	0,29
CME Group, Inc.	19.105	5.217.193	0,17
Coinbase Global, Inc.	12.413	2.807.076	0,09
Franklin Resources, Inc.	15.535	371.131	0,01
Interactive Brokers Group, Inc.	24.593	1.581.576	0,05
Intercontinental Exchange, Inc.	29.646	4.801.466	0,15
Invesco Ltd.	22.936	602.529	0,02
Mastercard, Inc.	43.245	24.687.706	0,80
Nasdaq, Inc.	23.542	2.286.635	0,07
Raymond James Financial, Inc.	9.097	1.460.887	0,05
Synchrony Financial	19.144	1.597.184	0,05
T. Rowe Price Group, Inc.	11.581	1.185.663	0,04
Visa, Inc.	88.685	31.102.716	1,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**122.151.820**	**3,93**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,42 %) (31. Dezember 2024: 0,51 %)			
AMETEK, Inc.	11.990	2.461.667	0,08
Eaton Corp. PLC	20.543	6.543.151	0,21
Emerson Electric Co.	28.770	3.818.354	0,12
Generac Holdings, Inc.	2.691	366.972	0,01
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**13.190.144**	**0,42**
Elektronik (0,82 %) (31. Dezember 2024: 0,91 %)			
Allegion PLC	4.388	698.657	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Amphenol Corp.	65.225	8.814.506	0,28
Fortive Corp.	20.441	1.128.548	0,04
Garmin Ltd.	8.161	1.655.459	0,05
Honeywell International, Inc.	33.656	6.565.949	0,21
Hubbell, Inc.	2.942	1.306.572	0,04
Jabil, Inc.	5.460	1.244.989	0,04
Keysight Technologies, Inc.	8.508	1.728.740	0,06
Mettler-Toledo International, Inc.	1.015	1.415.103	0,05
Trimble, Inc.	11.954	936.596	0,03
Elektronik insgesamt		**25.495.119**	**0,82**
Energie - Alternative Energie (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
First Solar, Inc.	5.279	1.379.033	0,04
Alternative Energien insgesamt		**1.379.033**	**0,04**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Comfort Systems USA, Inc.	1.741	1.624.858	0,05
EMCOR Group, Inc.	2.377	1.454.225	0,05
Jacobs Solutions, Inc.	5.784	766.148	0,02
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**3.845.231**	**0,12**
Unterhaltung (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Live Nation Entertainment, Inc.	8.211	1.170.067	0,04
TKO Group Holdings, Inc.	3.417	714.153	0,02
Unterhaltung insgesamt		**1.884.220**	**0,06**
Umweltschutz (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,31 %)			
Pentair PLC	9.197	957.776	0,03
Republic Services, Inc.	10.337	2.190.720	0,07
Veralto Corp.	12.911	1.288.259	0,04
Waste Management, Inc.	19.118	4.200.416	0,14
Umweltkontrolle insgesamt		**8.637.171**	**0,28**
Lebensmittel (0,48 %) (31. Dezember 2024: 0,71 %)			
Campbell's Co.	9.402	262.034	0,01
Conagra Brands, Inc.	23.034	398.719	0,01
General Mills, Inc.	27.209	1.265.219	0,04
Hershey Co.	7.538	1.371.765	0,04
Hormel Foods Corp.	15.657	371.071	0,01
J.M. Smucker Co.	4.950	484.160	0,02
Kraft Heinz Co.	45.253	1.097.385	0,04
Kroger Co.	31.255	1.952.812	0,06
Lamb Weston Holdings, Inc.	6.966	291.806	0,01
McCormick & Co., Inc.	13.466	917.169	0,03
Mondelez International, Inc.	69.933	3.764.493	0,12
Sysco Corp.	24.890	1.834.144	0,06
Tyson Foods, Inc.	17.383	1.018.991	0,03
Lebensmittel insgesamt		**15.029.768**	**0,48**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Forstprodukte & Papier (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
International Paper Co. (US listed)	31.116	1.225.659	0,04
Forstprodukte & Papier insgesamt		**1.225.659**	**0,04**
Universalversicherung (3,31 %) (31. Dezember 2024: 3,71 %)			
Aflac, Inc.	25.100	2.767.777	0,09
Allstate Corp.	13.421	2.793.581	0,09
American International Group, Inc.	28.585	2.445.447	0,08
Aon PLC	11.472	4.048.239	0,13
Arch Capital Group Ltd.	19.668	1.886.555	0,06
Arthur J Gallagher & Co.	13.769	3.563.279	0,11
Assurant, Inc.	2.267	546.007	0,02
Berkshire Hathaway, Inc.	96.336	48.423.290	1,56
Brown & Brown, Inc.	16.574	1.320.948	0,04
Chubb Ltd.	19.396	6.053.880	0,20
Cincinnati Financial Corp.	7.421	1.211.998	0,04
Erie Indemnity Co.	1.246	357.166	0,01
Everest Group Ltd.	2.035	690.577	0,02
Globe Life, Inc.	4.111	574.964	0,02
Hartford Insurance Group, Inc.	14.344	1.976.603	0,06
Loews Corp.	8.652	911.142	0,03
Marsh & McLennan Cos., Inc.	25.351	4.703.118	0,15
MetLife, Inc.	31.087	2.454.008	0,08
Principal Financial Group, Inc.	10.401	917.472	0,03
Progressive Corp.	30.866	7.028.805	0,23
Prudential Financial, Inc.	17.305	1.953.388	0,06
Travelers Cos., Inc.	12.142	3.521.909	0,11
W.R. Berkley Corp.	15.405	1.080.199	0,04
Willis Towers Watson PLC	5.065	1.664.359	0,05
Universalversicherung insgesamt		**102.894.711**	**3,31**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Snap-on, Inc.	2.438	840.135	0,03
Stanley Black & Decker, Inc.	8.019	595.651	0,02
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**1.435.786**	**0,05**
Gesundheitsprodukte (2,65 %) (31. Dezember 2024: 2,98 %)			
Abbott Laboratories	91.972	11.523.172	0,37
ABIOMED, Inc.	844	1.414	0,00
Agilent Technologies, Inc.	14.625	1.990.024	0,06
Align Technology, Inc.	3.470	541.840	0,02
Baxter International, Inc.	26.209	500.854	0,02
Bio-Techne Corp.	7.740	455.189	0,01
Boston Scientific Corp.	78.252	7.461.328	0,24
Cooper Cos., Inc.	10.123	829.681	0,03
Danaher Corp.	33.171	7.593.505	0,24
Edwards Lifesciences Corp.	31.567	2.691.087	0,09
GE HealthCare Technologies, Inc.	23.547	1.931.325	0,06
Hologic, Inc.	11.999	893.806	0,03
IDEXX Laboratories, Inc.	4.074	2.756.183	0,09
Insulet Corp.	3.474	987.450	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Intuitive Surgical, Inc.	18.834	10.666.824	0,34
Medtronic PLC	67.105	6.446.106	0,21
ResMed, Inc.	7.501	1.806.766	0,06
Revvity, Inc.	5.775	558.731	0,02
Solventum Corp.	8.066	639.150	0,02
STERIS PLC	4.686	1.187.995	0,04
Stryker Corp.	18.082	6.355.281	0,20
Thermo Fisher Scientific, Inc.	19.808	11.477.746	0,37
Waters Corp.	2.878	1.093.151	0,04
West Pharmaceutical Services, Inc.	3.589	987.477	0,03
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	9.887	889.039	0,03
Gesundheitsprodukte insgesamt		**82.265.124**	**2,65**
Gesundheitsdienstleistungen (1,04 %) (31. Dezember 2024: 1,71 %)			
Centene Corp.	24.865	1.023.195	0,03
Charles River Laboratories International, Inc.	2.356	469.975	0,02
DaVita, Inc.	2.078	236.081	0,01
Elevance Health, Inc.	11.756	4.121.066	0,13
HCA Healthcare, Inc.	8.502	3.969.244	0,13
Humana, Inc.	6.191	1.585.701	0,05
IQVIA Holdings, Inc.	8.535	1.923.874	0,06
Labcorp Holdings, Inc.	3.978	998.001	0,03
Molina Healthcare, Inc.	2.785	483.309	0,02
Quest Diagnostics, Inc.	5.720	992.591	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	47.797	15.778.268	0,51
Universal Health Services, Inc.	2.851	621.575	0,02
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**32.202.880**	**1,04**
Wohnungsbauunternehmen (0,18 %) (31. Dezember 2024: 0,24 %)			
DR Horton, Inc.	14.698	2.116.953	0,07
Lennar Corp. Class A	12.053	1.239.049	0,04
NVR, Inc.	147	1.072.037	0,03
PulteGroup, Inc.	10.116	1.186.202	0,04
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**5.614.241**	**0,18**
Haushaltsprodukte (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Avery Dennison Corp.	3.710	674.775	0,02
Church & Dwight Co., Inc.	12.213	1.024.060	0,03
Clorox Co.	6.126	617.685	0,02
Kimberly-Clark Corp.	17.932	1.809.159	0,06
Haushaltsprodukte insgesamt		**4.125.679**	**0,13**
Internet (13,95 %) (31. Dezember 2024: 12,73 %)			
Airbnb, Inc.	23.247	3.155.083	0,10
Alphabet, Inc. Class A	306.549	95.949.837	3,09
Alphabet, Inc. Class C	245.305	76.976.709	2,48
Amazon.com, Inc.	512.513	118.298.251	3,81
Booking Holdings, Inc.	1.676	8.975.533	0,29
CDW Corp.	6.947	946.181	0,03
DoorDash, Inc.	19.791	4.482.266	0,14
eBay, Inc.	25.287	2.202.498	0,07
Expedia Group, Inc.	6.084	1.723.658	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
F5, Inc.	2.721	694.562	0,02
Gen Digital, Inc.	28.329	770.265	0,02
GoDaddy, Inc.	6.871	852.554	0,03
Match Group, Inc.	11.928	385.155	0,01
Meta Platforms, Inc.	114.710	75.718.924	2,44
Netflix, Inc.	222.482	20.859.912	0,67
Palo Alto Networks, Inc.	36.421	6.708.748	0,22
Robinhood Markets, Inc.	40.919	4.627.939	0,15
Uber Technologies, Inc.	110.022	8.989.898	0,29
VeriSign, Inc.	4.346	1.055.861	0,03
Internet insgesamt		**433.373.834**	**13,95**
Eisen & Stahl (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
Nucor Corp.	11.992	1.956.015	0,06
Steel Dynamics, Inc.	6.884	1.166.494	0,04
Eisen & Stahl insgesamt		**3.122.509**	**0,10**
Freizeit (0,19 %) (31. Dezember 2024: 0,18 %)			
Carnival Corp.	55.787	1.703.735	0,05
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	24.736	552.108	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd.	13.269	3.700.989	0,12
Freizeit insgesamt		**5.956.832**	**0,19**
Logis (0,30 %) (31. Dezember 2024: 0,33 %)			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	12.325	3.540.356	0,11
Las Vegas Sands Corp.	16.666	1.084.790	0,04
Marriott International, Inc.	11.796	3.659.591	0,12
MGM Resorts International	11.291	412.008	0,01
Wynn Resorts Ltd.	4.102	493.594	0,02
Logis insgesamt		**9.190.339**	**0,30**
Maschinen - verschiedene (0,58 %) (31. Dezember 2024: 0,65 %)			
Deere & Co.	13.270	6.178.114	0,20
Dover Corp.	7.829	1.528.534	0,05
IDEX Corp.	3.571	635.424	0,02
Ingersoll Rand, Inc.	18.659	1.478.166	0,05
Nordson Corp.	2.463	592.179	0,02
Otis Worldwide Corp.	20.874	1.823.344	0,06
Rockwell Automation, Inc.	6.046	2.352.317	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	8.562	1.827.559	0,06
Xylem, Inc.	12.389	1.687.134	0,05
Maschinen - verschiedene insgesamt		**18.102.771**	**0,58**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,76 %) (31. Dezember 2024: 0,54 %)			
Caterpillar, Inc.	24.536	14.055.939	0,45
GE Vernova, Inc.	14.439	9.436.897	0,31
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**23.492.836**	**0,76**
Medien (0,79 %) (31. Dezember 2024: 0,92 %)			
Charter Communications, Inc.	4.763	994.276	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Comcast Corp.	194.461	5.812.439	0,19
FactSet Research Systems, Inc.	1.933	560.937	0,02
Fox Corp. Class A	12.516	914.544	0,03
Fox Corp. Class B	10.007	649.755	0,02
News Corp.	20.779	542.748	0,02
News Corp. Class B	7.393	219.055	0,01
Paramount Skydance Corp.	14.284	191.406	0,01
Walt Disney Co.	94.391	10.738.864	0,34
Warner Bros Discovery, Inc.	131.853	3.800.003	0,12
Medien insgesamt		**24.424.027**	**0,79**
Bergbau (0,31 %) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
Freeport-McMoRan, Inc.	77.787	3.950.802	0,13
Newmont Corp.	57.877	5.779.018	0,18
Bergbau insgesamt		**9.729.820**	**0,31**
Diverse Fertigung (0,60 %) (31. Dezember 2024: 0,62 %)			
3M Co.	27.325	4.374.732	0,14
A.O. Smith Corp.	6.188	413.853	0,01
Axon Enterprise, Inc.	4.230	2.402.344	0,08
Illinois Tool Works, Inc.	14.164	3.488.593	0,11
Parker-Hannifin Corp.	6.661	5.854.753	0,19
Teledyne Technologies, Inc.	2.248	1.148.121	0,04
Textron, Inc.	9.709	846.334	0,03
Diverse Fertigung insgesamt		**18.528.730**	**0,60**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Zebra Technologies Corp.	2.496	606.079	0,02
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**606.079**	**0,02**
Öl & Gas (2,21 %) (31. Dezember 2024: 2,49 %)			
APA Corp.	17.443	426.656	0,01
Chevron Corp.	101.224	15.427.550	0,50
ConocoPhillips	66.120	6.189.493	0,20
Coterra Energy, Inc.	39.547	1.040.877	0,03
Devon Energy Corp.	33.495	1.226.922	0,04
Diamondback Energy, Inc.	9.158	1.376.722	0,04
EOG Resources, Inc.	27.692	2.907.937	0,09
EQT Corp.	34.178	1.831.941	0,06
Expand Energy Corp.	12.130	1.338.667	0,04
Exxon Mobil Corp.	223.365	26.879.744	0,87
Marathon Petroleum Corp.	15.722	2.556.869	0,08
Occidental Petroleum Corp.	37.628	1.547.263	0,05
Phillips 66	20.399	2.632.287	0,09
Texas Pacific Land Corp.	2.673	767.739	0,02
Valero Energy Corp.	16.185	2.634.756	0,09
Öl & Gas insgesamt		**68.785.423**	**2,21**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
Baker Hughes Co.	50.418	2.296.036	0,07

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Halliburton Co.	45.098	1.274.469	0,04
SLB Ltd.	79.746	3.060.652	0,10
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**6.631.157**	**0,21**
Sonstige Konsumgüter, zyklisch (0,05 %) (31. Dezember 2024: null)			
Sandisk Corp.	7.199	1.708.899	0,05
Sonstige Konsumgüter, zyklisch insgesamt		**1.708.899**	**0,05**
Verpackung & Container (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Amcor PLC	724	6.038	0,00
Amcor PLC (US listed)	113.587	947.316	0,03
Ball Corp.	14.460	765.946	0,03
Packaging Corp. of America	4.197	865.547	0,03
Smurfit WestRock PLC (US listed)	27.738	1.072.629	0,03
Verpackungen & Behälter insgesamt		**3.657.476**	**0,12**
Pharmazeutika (4,79 %) (31. Dezember 2024: 4,37 %)			
AbbVie, Inc.	93.147	21.283.158	0,69
Becton Dickinson & Co.	15.601	3.027.686	0,10
Bristol-Myers Squibb Co.	105.462	5.688.620	0,18
Cardinal Health, Inc.	13.117	2.695.544	0,09
Cencora, Inc.	10.513	3.550.766	0,11
Cigna Group	14.231	3.916.798	0,13
CVS Health Corp.	66.462	5.274.424	0,17
Dexcom, Inc.	20.222	1.342.134	0,04
Eli Lilly & Co.	41.896	45.024.793	1,45
Henry Schein, Inc.	6.485	490.136	0,02
Johnson & Johnson	126.805	26.242.295	0,84
McKesson Corp.	6.496	5.328.604	0,17
Merck & Co., Inc.	130.824	13.770.534	0,44
Pfizer, Inc.	295.083	7.347.567	0,24
Viatris, Inc.	60.057	747.710	0,02
Zoetis, Inc.	23.819	2.996.907	0,10
Pharmazeutika insgesamt		**148.727.676**	**4,79**
Pipelines (0,37 %) (31. Dezember 2024: 0,44 %)			
Kinder Morgan, Inc.	101.895	2.801.094	0,09
ONEOK, Inc.	34.757	2.554.639	0,08
Targa Resources Corp.	11.822	2.181.159	0,07
Williams Cos., Inc.	65.018	3.908.232	0,13
Pipelines insgesamt		**11.445.124**	**0,37**
Private Equity (0,34 %) (31. Dezember 2024: 0,45 %)			
Blackstone, Inc.	38.437	5.924.679	0,19
KKR & Co., Inc.	36.212	4.616.306	0,15
Private Equity insgesamt		**10.540.985**	**0,34**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Immobilien (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,14 %)			
CBRE Group, Inc.	15.032	2.416.995	0,08
CoStar Group, Inc.	22.063	1.483.516	0,05
Immobilien insgesamt		**3.900.511**	**0,13**
Immobilienfonds (1,68 %) (31. Dezember 2024: 1,94 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	7.321	358.290	0,01
American Tower Corp.	24.921	4.375.380	0,14
AvalonBay Communities, Inc.	6.892	1.249.588	0,04
BXP, Inc.	7.377	497.800	0,02
Camden Property Trust	5.801	638.574	0,02
Crown Castle, Inc.	22.068	1.961.183	0,06
Digital Realty Trust, Inc.	16.428	2.541.576	0,08
Equinix, Inc.	5.139	3.937.296	0,13
Equity Residential	19.183	1.209.296	0,04
Essex Property Trust, Inc.	3.121	816.703	0,03
Extra Space Storage, Inc.	10.830	1.410.283	0,04
Federal Realty Investment Trust	4.340	437.472	0,01
Healthpeak Properties, Inc.	35.137	565.003	0,02
Host Hotels & Resorts, Inc.	34.551	612.589	0,02
Invitation Homes, Inc.	29.249	812.830	0,03
Iron Mountain, Inc.	16.899	1.401.772	0,04
Kimco Realty Corp.	42.781	867.171	0,03
Mid-America Apartment Communities, Inc.	5.458	758.171	0,02
Prologis, Inc.	48.470	6.187.680	0,20
Public Storage	7.935	2.059.132	0,07
Realty Income Corp.	50.161	2.827.576	0,09
Regency Centers Corp.	8.302	573.087	0,02
SBA Communications Corp.	5.165	999.066	0,03
Simon Property Group, Inc.	17.354	3.212.399	0,10
UDR, Inc.	15.636	573.528	0,02
Ventas, Inc.	26.639	2.061.326	0,07
VICI Properties, Inc.	60.538	1.702.329	0,05
Welltower, Inc.	36.372	6.751.007	0,22
Weyerhaeuser Co.	37.955	899.154	0,03
Immobilienfonds insgesamt		**52.297.261**	**1,68**
Einzelhandel (4,13 %) (31. Dezember 2024: 4,69 %)			
AutoZone, Inc.	889	3.015.044	0,10
Best Buy Co., Inc.	10.630	711.466	0,02
Carvana Co.	7.383	3.115.774	0,10
Chipotle Mexican Grill, Inc.	69.560	2.573.720	0,08
Costco Wholesale Corp.	23.366	20.149.436	0,65
Darden Restaurants, Inc.	5.800	1.067.316	0,03
Dollar General Corp.	11.628	1.543.850	0,05
Dollar Tree, Inc.	9.696	1.192.705	0,04
Domino's Pizza, Inc.	1.555	648.155	0,02
Genuine Parts Co.	6.791	835.021	0,03
Home Depot, Inc.	52.672	18.124.435	0,58
Lowe's Cos., Inc.	29.315	7.069.605	0,23
Lululemon Athletica, Inc.	6.346	1.318.762	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
McDonald's Corp.	37.360	11.418.337	0,37
O'Reilly Automotive, Inc.	45.039	4.108.007	0,13
Ross Stores, Inc.	16.939	3.051.391	0,10
Starbucks Corp.	61.588	5.186.326	0,17
Target Corp.	24.642	2.408.756	0,08
TJX Cos., Inc.	58.330	8.960.071	0,29
Tractor Supply Co.	27.335	1.367.023	0,04
Ulta Beauty, Inc.	2.203	1.332.837	0,04
Walmart, Inc.	230.838	25.717.662	0,83
Williams-Sonoma, Inc.	6.123	1.093.507	0,04
Yum! Brands, Inc.	14.201	2.148.327	0,07
Einzelhandel insgesamt		**128.157.533**	**4,13**
Halbleiter (13,99 %) (31. Dezember 2024: 11,39 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	85.630	18.338.521	0,59
Analog Devices, Inc.	25.987	7.047.674	0,23
Applied Materials, Inc.	41.740	10.726.763	0,34
Broadcom, Inc.	248.932	86.155.365	2,77
Intel Corp.	234.666	8.659.175	0,28
KLA Corp.	6.854	8.328.158	0,27
Lam Research Corp.	67.059	11.479.160	0,37
Microchip Technology, Inc.	28.246	1.799.835	0,06
Micron Technology, Inc.	59.153	16.882.858	0,54
Monolithic Power Systems, Inc.	2.554	2.314.843	0,07
NVIDIA Corp.	1.280.421	238.798.517	7,69
NXP Semiconductors NV	13.520	2.934.651	0,09
ON Semiconductor Corp.	21.302	1.153.503	0,04
QUALCOMM, Inc.	56.614	9.683.825	0,31
Skyworks Solutions, Inc.	7.653	485.277	0,02
Teradyne, Inc.	8.074	1.562.803	0,05
Texas Instruments, Inc.	47.747	8.283.627	0,27
Halbleiter insgesamt		**434.634.555**	**13,99**
Schiffbau (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Huntington Ingalls Industries, Inc.	1.827	621.308	0,02
Schiffbau		**621.308**	**0,02**
Software (10,20 %) (31. Dezember 2024: 10,64 %)			
Adobe, Inc.	22.029	7.709.930	0,25
Akamai Technologies, Inc.	7.633	665.979	0,02
AppLovin Corp.	14.244	9.597.892	0,31
Autodesk, Inc.	11.416	3.379.250	0,11
Broadridge Financial Solutions, Inc.	5.837	1.302.643	0,04
Cadence Design Systems, Inc.	14.510	4.535.536	0,15
Datadog, Inc.	16.717	2.273.345	0,07
Dayforce, Inc.	9.175	634.543	0,02
Electronic Arts, Inc.	11.729	2.396.586	0,08
Fair Isaac Corp.	1.245	2.104.822	0,07
Fidelity National Information Services, Inc.	29.357	1.951.066	0,06
Fiserv, Inc.	28.104	1.887.746	0,06
Intuit, Inc.	14.691	9.731.612	0,31
Jack Henry & Associates, Inc.	3.368	614.593	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Microsoft Corp.	391.612	189.391.395	6,10
MSCI, Inc.	4.079	2.340.245	0,07
Oracle Corp.	88.503	17.250.120	0,55
Palantir Technologies, Inc.	120.378	21.397.189	0,69
Paychex, Inc.	18.370	2.060.747	0,07
Paycom Software, Inc.	2.529	403.021	0,01
PTC, Inc.	5.800	1.010.418	0,03
Roper Technologies, Inc.	5.772	2.569.290	0,08
Salesforce, Inc.	50.323	13.331.066	0,43
ServiceNow, Inc.	54.215	8.305.196	0,27
Synopsys, Inc.	9.714	4.562.860	0,15
Take-Two Interactive Software, Inc.	8.743	2.238.470	0,07
Tyler Technologies, Inc.	2.128	966.006	0,03
Workday, Inc.	11.070	2.377.615	0,08
Software insgesamt		**316.989.181**	**10,20**
Telekommunikation (1,73 %) (31. Dezember 2024: 1,84 %)			
Arista Networks, Inc.	54.328	7.118.598	0,23
AT&T, Inc.	369.911	9.188.589	0,30
Cisco Systems, Inc.	208.955	16.095.804	0,52
Corning, Inc.	40.741	3.567.282	0,11
Motorola Solutions, Inc.	8.829	3.384.332	0,11
T-Mobile U.S., Inc.	25.546	5.186.860	0,17
Verizon Communications, Inc.	223.128	9.088.003	0,29
Telekommunikation insgesamt		**53.629.468**	**1,73**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Hasbro, Inc.	6.807	558.174	0,02
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**558.174**	**0,02**
Transport (0,83 %) (31. Dezember 2024: 0,97 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	5.790	930.800	0,03
CSX Corp.	99.725	3.615.031	0,12
Expeditors International of Washington, Inc.	8.109	1.208.322	0,04
FedEx Corp.	10.960	3.165.906	0,10
JB Hunt Transport Services, Inc.	3.936	764.922	0,02
Norfolk Southern Corp.	11.937	3.446.451	0,11
Old Dominion Freight Line, Inc.	9.455	1.482.544	0,05
Union Pacific Corp.	31.086	7.190.814	0,23
United Parcel Service, Inc.	39.580	3.925.940	0,13
Transport insgesamt		**25.730.730**	**0,83**
Versorger - Strom (2,11 %) (31. Dezember 2024: 2,19 %)			
AES Corp.	34.817	499.276	0,02
Alliant Energy Corp.	14.074	914.951	0,03
Ameren Corp.	14.217	1.419.710	0,05
American Electric Power Co., Inc.	27.564	3.178.405	0,10
CenterPoint Energy, Inc.	34.404	1.319.049	0,04
CMS Energy Corp.	17.340	1.212.586	0,04
Consolidated Edison, Inc.	18.109	1.798.586	0,06
Constellation Energy Corp.	16.697	5.898.549	0,19
Dominion Energy, Inc.	46.331	2.714.533	0,09

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
DTE Energy Co.	10.533	1.358.546	0,04
Duke Energy Corp.	40.217	4.713.835	0,15
Edison International	21.866	1.312.397	0,04
Entergy Corp.	22.448	2.074.869	0,07
Evergy, Inc.	12.169	882.131	0,03
Eversource Energy	20.348	1.370.031	0,04
Exelon Corp.	52.463	2.286.862	0,07
FirstEnergy Corp.	30.169	1.350.666	0,04
NextEra Energy, Inc.	108.632	8.720.977	0,28
NRG Energy, Inc.	9.906	1.577.431	0,05
PG&E Corp.	118.609	1.906.047	0,06
Pinnacle West Capital Corp.	5.646	500.800	0,02
PPL Corp.	38.688	1.354.854	0,04
Public Service Enterprise Group, Inc.	28.020	2.250.006	0,07
Sempra	34.168	3.016.693	0,10
Southern Co.	58.616	5.111.315	0,16
Vistra Corp.	16.434	2.651.297	0,09
WEC Energy Group, Inc.	16.654	1.756.331	0,06
Xcel Energy, Inc.	31.571	2.331.834	0,08
Versorger – Strom insgesamt		**65.482.567**	**2,11**
Versorger - Strom & Gas (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Atmos Energy Corp.	8.177	1.370.710	0,05
NiSource, Inc.	24.763	1.034.103	0,03
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**2.404.813**	**0,08**
Wasser (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
American Water Works Co., Inc.	9.857	1.286.338	0,04
Wasser insgesamt		**1.286.338**	**0,04**
Stammaktien, insgesamt		**3.079.188.459**	**99,12**
Bezugsrechte			
Pharmazeutika (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
Walgreens Boots Alliance, Inc.	17.814	9.442	0,00
Pharmazeutika insgesamt		**9.442**	**0,00**
Bezugsrechte, insgesamt		**9.442**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente			

Offene Devisenterminkontrakte* (0,27 %) (31. Dezember 2024: (0,64 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	355.413.145 USD	444.472.000	4.140.363	0,13
05.01.2026 CHF	2.144.250 USD	2.683.200	23.332	0,00
05.01.2026 CHF	1.043.631 USD	1.301.800	15.500	0,00
05.01.2026 CHF	1.070.014 USD	1.340.400	10.202	0,00
05.01.2026 CHF	1.670.785 USD	2.106.000	2.911	0,00

Offene Devisenterminkontrakte* (0,27 %) (31. Dezember 2024: (0,64 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	1.821.275	USD	2.297.800	1.065	0,00
05.01.2026 CHF	314.468	USD	396.600	331	0,00
05.01.2026 CHF	967.132	USD	1.225.500	(4.760)	(0,00)
02.01.2026 EUR	251.855.394	USD	292.796.000	2.995.702	0,10
02.01.2026 EUR	854.137	USD	996.200	6.941	0,00
02.01.2026 GBP	54.763.351	USD	72.565.000	1.094.424	0,04
02.01.2026 GBP	748.641	USD	997.200	9.759	0,00
02.01.2026 USD	2.690.300	GBP	2.030.034	(40.195)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				8.300.530	0,27
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten				(44.955)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				**8.255.575**	**0,27**

Terminkontrakte (Futures) ((0,00 %)) (31. Dezember 2024: (0,03 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter (Verlust) USD	% des Netto-vermögens
S&P 500 E-Mini Index Futures 20/03/2026	UBS AG	16.207.793	47	(10.418)	(0,00)
Nicht realisierter (Verlust) aus Terminkontrakten (Futures)				**(10.418)**	**(0,00)**

Derivative Finanzinstrumente - insgesamt	**8.245.157**	**0,27**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**3.087.443.058**	**99,39**
Sonstiges Nettovermögen	**19.082.608**	**0,61**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**3.106.525.666**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,10
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,27
Sonstiges Umlaufvermögen	0,63
	100,00

* Die Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind Goldman Sachs International, die State Street Bank London, die UBS AG und die Westpac Banking Corporation.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Bergbau (99,94 %) (31. Dezember 2024: 99,99 %)			
Agnico Eagle Mines Ltd.	152.382	25.875.203	4,01
Alamos Gold, Inc.	734.420	28.396.323	4,40
Anglogold Ashanti PLC	274.478	23.407.484	3,63
Anglogold Ashanti PLC (US listed)	110.867	9.454.738	1,47
B2Gold Corp. (Canada listed)	5.261.567	23.721.674	3,68
Capricorn Metals Ltd.	1.808.911	17.346.191	2,69
DPM Metals, Inc.	831.204	25.722.906	3,99
Endeavour Mining PLC (Canada listed)	613.958	31.657.524	4,91
Equinox Gold Corp. (Canada listed)	2.602.372	36.622.109	5,68
Genesis Minerals Ltd.	4.926.047	23.815.769	3,69
Gold Fields Ltd. ADR	674.862	29.464.475	4,57
IAMGOLD Corp. (Canada listed)	2.375.321	39.249.331	6,09
K92 Mining, Inc.	1.161.526	19.226.719	2,98
Kinross Gold Corp. (Canada listed)	1.065.068	30.038.686	4,66
Lundin Gold, Inc.	368.046	30.614.339	4,75
Northern Star Resources Ltd.	1.802.795	32.134.633	4,98
OceanaGold Corp.	1.148.822	32.601.988	5,06
Orla Mining Ltd. (Canada listed)	1.054.534	14.201.494	2,20
Perseus Mining Ltd.	6.875.801	26.043.520	4,04
Polyus PJSC (UK listed)	9.339	–	0,00
Polyus PJSC (US listed)	39.849	–	0,00
Ramelius Resources Ltd.	9.451.610	26.219.667	4,07
Regis Resources Ltd.	3.707.184	18.664.619	2,90
Torex Gold Resources, Inc.	428.078	20.467.796	3,17
Vault Minerals Ltd.	4.782.037	17.411.397	2,70
Wesdome Gold Mines Ltd.	745.023	12.359.528	1,92
Westgold Resources Ltd.	4.668.570	20.049.234	3,11
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd.	7.499.000	29.616.401	4,59
Bergbau insgesamt		**644.383.748**	**99,94**
Stammaktien, insgesamt		**644.383.748**	**99,94**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**644.383.748**	**99,94**
Sonstiges Nettovermögen	**375.960**	**0,06**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**644.759.708**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,35
Sonstiges Umlaufvermögen	0,65
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI Australia UCITS ETF

	Menge	Zeitwert AUD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Fluggesellschaften (0,39 %) (31. Dezember 2024: 0,36 %)			
Qantas Airways Ltd.	476.682	4.947.959	0,39
Fluggesellschaften insgesamt		**4.947.959**	**0,39**
Banken (37,38 %) (31. Dezember 2024: 34,58 %)			
ANZ Group Holdings Ltd.	1.921.819	69.838.902	5,55
Commonwealth Bank of Australia	1.078.231	173.131.552	13,76
Computershare Ltd.	334.628	11.424.200	0,91
Macquarie Group Ltd.	233.554	47.458.173	3,77
National Australia Bank Ltd.	1.972.442	83.454.021	6,63
Westpac Banking Corp.	2.202.632	85.021.595	6,76
Banken insgesamt		**470.328.443**	**37,38**
Getränke (null) (31. Dezember 2024: 0,80 %)			
Biotechnologie (4,29 %) (31. Dezember 2024: 7,09 %)			
CSL Ltd.	312.434	53.941.730	4,29
Biotechnologie insgesamt		**53.941.730**	**4,29**
Bau- & Konstruktionsmaterialien (null) (31. Dezember 2024: 1,12 %)			
Kommerzielle Dienste (3,87 %) (31. Dezember 2024: 3,55 %)			
Brambles Ltd.	879.660	20.196.993	1,60
Transurban Group	2.006.784	28.516.401	2,27
Kommerzielle Dienste insgesamt		**48.713.394**	**3,87**
Vertrieb & Großhandel (0,48 %) (31. Dezember 2024: 0,50 %)			
SGH Ltd.	130.473	6.060.471	0,48
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**6.060.471**	**0,48**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (0,52 %) (31. Dezember 2024: 0,66 %)			
ASX Ltd.	126.725	6.518.734	0,52
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**6.518.734**	**0,52**
Unterhaltung (2,25 %) (31. Dezember 2024: 2,57 %)			
Aristocrat Leisure Ltd.	358.326	20.847.407	1,66
Lottery Corp. Ltd.	1.437.240	7.416.158	0,59
Unterhaltung insgesamt		**28.263.565**	**2,25**
Lebensmittel (3,32 %) (31. Dezember 2024: 3,25 %)			
Coles Group Ltd.	867.370	18.596.413	1,48
Woolworths Group Ltd.	787.993	23.151.234	1,84
Lebensmittel insgesamt		**41.747.647**	**3,32**

	Menge	Zeitwert AUD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Universalversicherung (4,15 %) (31. Dezember 2024: 4,35 %)			
Insurance Australia Group Ltd.	1.518.248	12.115.619	0,96
Medibank Pvt Ltd.	1.756.454	8.413.415	0,67
QBE Insurance Group Ltd.	975.284	19.398.399	1,54
Suncorp Group Ltd.	695.225	12.270.721	0,98
Universalversicherung insgesamt		**52.198.154**	**4,15**
Gesundheitsprodukte (0,87 %) (31. Dezember 2024: 0,99 %)			
Cochlear Ltd.	41.978	10.941.985	0,87
Gesundheitsprodukte insgesamt		**10.941.985**	**0,87**
Gesundheitsdienstleistungen (0,55 %) (31. Dezember 2024: 0,98 %)			
Sonic Healthcare Ltd.	303.919	6.871.609	0,55
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**6.871.609**	**0,55**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,65 %) (31. Dezember 2024: 0,43 %)			
Washington H Soul Pattinson & Co. Ltd.	220.955	8.206.269	0,65
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**8.206.269**	**0,65**
Internet (0,59 %) (31. Dezember 2024: 1,12 %)			
CAR Group Ltd.	242.847	7.469.974	0,59
Internet insgesamt		**7.469.974**	**0,59**
Eisen & Stahl (1,91 %) (31. Dezember 2024: 2,35 %)			
Fortescue Ltd.	1.091.166	24.016.564	1,91
Eisen & Stahl insgesamt		**24.016.564**	**1,91**
Bergbau (19,19 %) (31. Dezember 2024: 14,43 %)			
BHP Group Ltd.	3.271.083	148.801.566	11,83
Evolution Mining Ltd.	1.313.316	16.652.847	1,32
Lynas Rare Earths Ltd.	583.400	7.257.496	0,58
Northern Star Resources Ltd.	875.098	23.391.370	1,86
Rio Tinto Ltd.	239.053	35.097.761	2,79
South32 Ltd (Australia listed)	2.881.465	10.258.015	0,81
Bergbau insgesamt		**241.459.055**	**19,19**
Diverse Fertigung (null) (31. Dezember 2024: 0,42 %)			
Öl & Gas (3,33 %) (31. Dezember 2024: 3,56 %)			
Santos Ltd.	2.100.511	12.960.153	1,03
Woodside Energy Group Ltd.	1.224.206	28.879.019	2,30
Öl & Gas insgesamt		**41.839.172**	**3,33**
Pharmazeutika (0,78 %) (31. Dezember 2024: null)			
Sigma Healthcare Ltd.	3.340.229	9.820.273	0,78
Pharmazeutika insgesamt		**9.820.273**	**0,78**

	Menge	Zeitwert AUD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Pipelines (0,60 %) (31. Dezember 2024: 0,47 %)			
APA Group	844.174	7.572.241	0,60
Pipelines insgesamt		**7.572.241**	**0,60**
Immobilien (0,50 %) (31. Dezember 2024: 0,65 %)			
REA Group Ltd.	34.067	6.247.547	0,50
Immobilien insgesamt		**6.247.547**	**0,50**
Immobilienfonds (5,58 %) (31. Dezember 2024: 5,95 %)			
Goodman Group	1.320.336	40.904.009	3,25
Scentre Group	3.330.485	13.988.037	1,11
Stockland	1.553.293	8.900.369	0,71
Vicinity Ltd.	2.488.196	6.369.782	0,51
Immobilienfonds insgesamt		**70.162.197**	**5,58**
Einzelhandel (4,71 %) (31. Dezember 2024: 4,48 %)			
Wesfarmers Ltd.	731.197	59.292.765	4,71
Einzelhandel insgesamt		**59.292.765**	**4,71**
Software (2,31 %) (31. Dezember 2024: 3,18 %)			
Pro Medicus Ltd.	36.848	8.138.618	0,65
WiseTech Global Ltd.	129.195	8.844.690	0,70
Xero Ltd.	106.421	12.134.122	0,96
Software insgesamt		**29.117.430**	**2,31**
Telekommunikation (0,98 %) (31. Dezember 2024: 0,83 %)			
Telstra Group Ltd.	2.536.786	12.354.148	0,98
Telekommunikation insgesamt		**12.354.148**	**0,98**
Versorger - Strom (1,02 %) (31. Dezember 2024: 0,97 %)			
Origin Energy Ltd.	1.115.619	12.818.462	1,02
Versorger – Strom insgesamt		**12.818.462**	**1,02**
Stammaktien, insgesamt		**1.260.909.788**	**100,22**
Derivative Finanzinstrumente			
Offene Devisenterminkontrakte* ((0,14 %)) (31. Dezember 2024: 0,72 %)			

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) AUD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	34.434.214 AUD	65.649.000	(471.173)	(0,04)
05.01.2026 EUR	29.649.778 AUD	52.551.000	(332.050)	(0,03)
05.01.2026 GBP	3.297.717 AUD	6.661.000	(9.437)	(0,00)
05.01.2026 USD	1.020.306 AUD	1.529.000	1.039	0,00

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* ((0,14 %)) (31. Dezember 2024: 0,72 %) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) AUD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 USD	38.655.574 AUD	58.926.000	(958.566)	(0,07)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.039	0,00
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.771.226)	(0,14)
Nicht realisierter Netto(verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten			**(1.770.187)**	**(0,14)**

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn AUD	% des Netto-vermögens
SPI 200 Index Futures 19/03/2026	UBS AG	6.501.750	30	5.250	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**5.250**	**0,00**

Derivative Finanzinstrumente - insgesamt	**(1.764.937)**	**(0,14)**

	Zeitwert AUD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**1.259.144.851**	**100,08**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(963.677)**	**(0,08)**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**1.258.181.174**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,38
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	0,62
	100,00

* Die Gegenparteien der offenen Devisenterminkontrakte sind die HSBC Bank und die State Street Bank London.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Omnicom Group, Inc.	5.009	344.397	0,04
Trade Desk, Inc.	7.947	256.859	0,03
Werbung insgesamt		**601.256**	**0,07**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2,12 %) (31. Dezember 2024: 1,68 %)			
Boeing Co.	12.575	2.324.734	0,29
General Dynamics Corp.	3.740	1.072.083	0,13
General Electric Co.	16.974	4.451.871	0,55
HEICO Corp. (Restricted voting rights)	1.119	240.512	0,03
HEICO Corp. (Voting rights)	715	197.000	0,02
Howmet Aerospace, Inc.	6.129	1.069.920	0,13
L3Harris Technologies, Inc.	2.949	737.143	0,09
Lockheed Martin Corp.	3.338	1.374.677	0,17
Northrop Grumman Corp.	2.115	1.026.858	0,13
Rocket Lab Corp.	7.481	444.356	0,05
RTX Corp.	21.186	3.308.366	0,41
TransDigm Group, Inc.	875	990.777	0,12
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**17.238.297**	**2,12**
Landwirtschaft (0,64 %) (31. Dezember 2024: 0,60 %)			
Altria Group, Inc.	26.509	1.301.467	0,16
Archer-Daniels-Midland Co.	7.183	351.612	0,04
Bunge Global SA	2.069	156.930	0,02
Philip Morris International, Inc.	24.840	3.392.512	0,42
Agrarwesen insgesamt		**5.202.521**	**0,64**
Fluggesellschaften (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Delta Air Lines, Inc.	2.415	142.706	0,02
United Airlines Holdings, Inc.	1.310	124.726	0,01
Fluggesellschaften insgesamt		**267.432**	**0,03**
Automobilhersteller (2,58 %) (31. Dezember 2024: 2,66 %)			
Cummins, Inc.	2.127	924.455	0,11
Ford Motor Co.	62.804	701.595	0,09
General Motors Co.	15.116	1.046.645	0,13
PACCAR, Inc.	8.515	793.969	0,10
Rivian Automotive, Inc.	13.997	234.902	0,03
Tesla, Inc.	45.093	17.266.990	2,12
Automobilhersteller insgesamt		**20.968.556**	**2,58**
Autoteile & Ausrüstung (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Aptiv PLC	3.411	220.991	0,03
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**220.991**	**0,03**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Banken (4,74 %) (31. Dezember 2024: 4,19 %)			
Bank of America Corp.	112.248	5.256.623	0,65
Bank of New York Mellon Corp.	11.405	1.127.341	0,14
Citigroup, Inc.	29.478	2.928.850	0,36
Citizens Financial Group, Inc.	7.468	371.413	0,05
Fifth Third Bancorp	11.011	438.865	0,05
First Citizens BancShares, Inc.	152	277.763	0,04
Goldman Sachs Group, Inc.	4.772	3.571.532	0,44
Huntington Bancshares, Inc.	25.906	382.706	0,05
JPMorgan Chase & Co.	43.868	12.035.541	1,48
KeyCorp	14.999	263.595	0,03
M&T Bank Corp.	2.327	399.203	0,05
Morgan Stanley	19.240	2.908.320	0,36
Northern Trust Corp.	3.060	355.882	0,04
Pinnacle Financial Partners, Inc.	2.225	180.786	0,02
PNC Financial Services Group, Inc.	5.920	1.052.136	0,13
Regions Financial Corp.	15.274	352.442	0,04
State Street Corp.	4.689	515.073	0,06
Truist Financial Corp.	21.170	887.035	0,11
U.S. Bancorp	24.965	1.134.260	0,14
Wells Fargo & Co.	51.208	4.063.677	0,50
Banken insgesamt		**38.503.043**	**4,74**
Getränke (1,01 %) (31. Dezember 2024: 1,14 %)			
Brown-Forman Corp.	2.492	55.295	0,01
Coca-Cola Co.	65.583	3.903.876	0,48
Constellation Brands, Inc.	2.340	274.875	0,03
Keurig Dr. Pepper, Inc.	20.895	498.334	0,06
Monster Beverage Corp.	12.058	787.166	0,10
PepsiCo, Inc.	21.622	2.642.248	0,33
Getränke insgesamt		**8.161.794**	**1,01**
Biotechnologie (1,27 %) (31. Dezember 2024: 1,20 %)			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	2.084	705.609	0,09
Amgen, Inc.	8.659	2.413.195	0,30
Biogen, Inc.	2.342	350.946	0,04
Corteva, Inc.	11.191	638.709	0,08
Gilead Sciences, Inc.	19.647	2.053.277	0,25
Illumina, Inc.	2.483	277.296	0,03
Incyte Corp.	2.579	216.891	0,03
Insmed, Inc.	3.267	484.132	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1.684	1.106.755	0,14
Royalty Pharma PLC	7.132	234.646	0,03
United Therapeutics Corp.	708	293.732	0,03
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	4.064	1.568.780	0,19
Biotechnologie insgesamt		**10.343.968**	**1,27**
Bau & Baustoffe (0,72 %) (31. Dezember 2024: 0,75 %)			
Amrize Ltd. (US listed)	7.995	368.146	0,05
Builders FirstSource, Inc.	1.644	144.026	0,02
Carrier Global Corp.	12.701	571.434	0,07

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
CRH PLC (US listed)	10.914	1.159.748	0,14
Johnson Controls International PLC	10.469	1.067.446	0,13
Lennox International, Inc.	444	183.573	0,02
Martin Marietta Materials, Inc.	867	459.659	0,06
Masco Corp.	3.486	188.362	0,02
Trane Technologies PLC	3.501	1.160.193	0,14
Vulcan Materials Co.	2.242	544.479	0,07
Bau & Baustoffe insgesamt		**5.847.066**	**0,72**
Chemikalien (0,88 %) (31. Dezember 2024: 1,18 %)			
Air Products & Chemicals, Inc.	3.531	742.669	0,09
CF Industries Holdings, Inc.	2.437	160.481	0,02
Dow, Inc.	12.906	256.922	0,03
DuPont de Nemours, Inc.	7.041	241.005	0,03
Ecolab, Inc.	4.054	906.174	0,11
International Flavors & Fragrances, Inc.	3.797	217.872	0,02
Linde PLC	7.540	2.737.434	0,34
LyondellBasell Industries NV	3.925	144.708	0,02
PPG Industries, Inc.	3.482	303.772	0,04
Qnity Electronics, Inc.	3.520	244.717	0,03
RPM International, Inc.	1.844	163.290	0,02
Sherwin-Williams Co.	3.804	1.049.521	0,13
Chemikalien insgesamt		**7.168.565**	**0,88**
Kommerzielle Dienste (1,33 %) (31. Dezember 2024: 1,65 %)			
Affirm Holdings, Inc.	4.303	272.700	0,03
Automatic Data Processing, Inc.	6.547	1.433.934	0,18
Block, Inc.	8.865	491.313	0,06
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2.032	145.957	0,02
Cintas Corp.	5.601	896.913	0,11
Corpay, Inc.	940	240.857	0,03
Equifax, Inc.	1.816	335.506	0,04
Global Payments, Inc.	3.587	236.395	0,03
Moody's Corp.	2.516	1.094.383	0,13
PayPal Holdings, Inc.	14.672	729.321	0,09
Quanta Services, Inc.	2.421	870.030	0,11
Rollins, Inc.	5.260	268.811	0,03
S&P Global, Inc.	4.984	2.217.708	0,27
Toast, Inc.	7.319	221.293	0,03
TransUnion	3.318	242.257	0,03
United Rentals, Inc.	1.001	689.794	0,08
Verisk Analytics, Inc.	2.353	448.161	0,06
Kommerzielle Dienste insgesamt		**10.835.333**	**1,33**
Computer (8,51 %) (31. Dezember 2024: 9,06 %)			
Accenture PLC	9.818	2.242.895	0,28
Apple, Inc.	236.794	54.812.715	6,75
Cognizant Technology Solutions Corp.	7.715	545.230	0,07
Crowdstrike Holdings, Inc.	4.028	1.607.701	0,20
Dell Technologies, Inc.	5.023	538.375	0,07
Fortinet, Inc.	10.906	737.406	0,09
Gartner, Inc.	1.151	247.243	0,03

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Hewlett Packard Enterprise Co.	20.946	428.390	0,05
HP, Inc.	15.484	293.740	0,04
International Business Machines Corp.	14.875	3.751.648	0,46
Leidos Holdings, Inc.	1.840	282.631	0,03
NetApp, Inc.	3.162	288.321	0,03
Pure Storage, Inc.	4.818	274.898	0,03
Seagate Technology Holdings PLC	3.352	785.991	0,10
Super Micro Computer, Inc.	9.623	239.831	0,03
TE Connectivity PLC	4.687	907.948	0,11
Western Digital Corp.	5.577	818.042	0,10
Zscaler, Inc.	1.537	294.352	0,04
Computer insgesamt		**69.097.357**	**8,51**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,19 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
Deckers Outdoor Corp.	2.291	202.229	0,02
NIKE, Inc.	18.819	1.020.868	0,13
Tapestry, Inc.	3.180	345.956	0,04
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**1.569.053**	**0,19**
Kosmetika & Körperpflege (0,76 %) (31. Dezember 2024: 1,01 %)			
Colgate-Palmolive Co.	12.588	846.952	0,11
Estee Lauder Cos., Inc.	3.603	321.262	0,04
Kenvue, Inc.	29.397	431.775	0,05
Procter & Gamble Co.	37.524	4.578.793	0,56
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**6.178.782**	**0,76**
Vertrieb & Großhandel (0,23 %) (31. Dezember 2024: 0,35 %)			
Copart, Inc.	15.203	506.788	0,06
Fastenal Co.	18.403	628.815	0,08
Watsco, Inc.	520	149.188	0,02
WW Grainger, Inc.	677	581.657	0,07
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**1.866.448**	**0,23**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,06 %) (31. Dezember 2024: 4,02 %)			
American Express Co.	8.904	2.804.745	0,35
Ameriprise Financial, Inc.	1.391	580.751	0,07
Apollo Global Management, Inc.	6.927	853.806	0,11
ARES Management Corp.	3.599	495.301	0,06
Blackrock, Inc.	2.326	2.119.809	0,26
Capital One Financial Corp.	10.038	2.071.445	0,26
Cboe Global Markets, Inc.	1.541	329.338	0,04
Charles Schwab Corp.	27.738	2.359.661	0,29
CME Group, Inc.	5.617	1.306.049	0,16
Coinbase Global, Inc.	3.153	607.109	0,07
Interactive Brokers Group, Inc.	7.077	387.519	0,05
Intercontinental Exchange, Inc.	9.082	1.252.433	0,15
LPL Financial Holdings, Inc.	1.297	394.440	0,05
Mastercard, Inc.	13.611	6.616.071	0,81
Nasdaq, Inc.	7.795	644.667	0,08
Raymond James Financial, Inc.	2.997	409.799	0,05
Rocket Cos., Inc.	15.784	260.188	0,03
SoFi Technologies, Inc.	19.472	434.056	0,05

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Synchrony Financial	6.465	459.257	0,06
T. Rowe Price Group, Inc.	3.781	329.600	0,04
Tradeweb Markets, Inc.	1.803	165.094	0,02
Visa, Inc.	27.157	8.109.522	1,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**32.990.660**	**4,06**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,42 %) (31. Dezember 2024: 0,47 %)			
AMETEK, Inc.	3.842	671.634	0,08
Eaton Corp. PLC	6.212	1.684.689	0,21
Emerson Electric Co.	8.942	1.010.500	0,13
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**3.366.823**	**0,42**
Elektronik (0,84 %) (31. Dezember 2024: 0,87 %)			
Allegion PLC	1.315	178.274	0,02
Amphenol Corp.	19.464	2.239.656	0,28
Flex Ltd.	6.015	309.444	0,04
Fortive Corp.	6.113	287.370	0,03
Garmin Ltd.	2.529	436.806	0,05
Honeywell International, Inc.	10.241	1.701.151	0,21
Hubbell, Inc.	785	296.842	0,04
Jabil, Inc.	1.654	321.125	0,04
Keysight Technologies, Inc.	2.592	448.438	0,05
Mettler-Toledo International, Inc.	314	372.749	0,05
Trimble, Inc.	3.631	242.231	0,03
Elektronik insgesamt		**6.834.086**	**0,84**
Energie - Alternative Energie (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
First Solar, Inc.	1.517	337.422	0,04
Alternative Energien insgesamt		**337.422**	**0,04**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,14 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
AECOM	2.071	168.103	0,02
Comfort Systems USA, Inc.	567	450.573	0,06
EMCOR Group, Inc.	663	345.367	0,04
Jacobs Solutions, Inc.	1.706	192.411	0,02
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**1.156.454**	**0,14**
Unterhaltung (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
DraftKings, Inc.	6.830	200.402	0,02
Flutter Entertainment PLC	2.672	489.239	0,06
Live Nation Entertainment, Inc.	2.566	311.341	0,04
Unterhaltung insgesamt		**1.000.982**	**0,12**
Umweltschutz (0,38 %) (31. Dezember 2024: 0,40 %)			
Pentair PLC	2.884	255.728	0,03
Republic Services, Inc.	3.533	637.531	0,08
Veralto Corp.	4.133	351.135	0,04
Waste Connections, Inc.	4.253	635.026	0,08
Waste Management, Inc.	6.390	1.195.408	0,15
Umweltkontrolle insgesamt		**3.074.828**	**0,38**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Lebensmittel (0,46 %) (31. Dezember 2024: 0,70 %)			
General Mills, Inc.	9.119	361.048	0,04
Hershey Co.	2.178	337.479	0,04
Hormel Foods Corp.	4.754	95.934	0,01
J.M. Smucker Co.	1.653	137.664	0,02
Kraft Heinz Co.	14.522	299.850	0,04
Kroger Co.	10.693	568.863	0,07
McCormick & Co., Inc.	4.438	257.373	0,03
Mondelez International, Inc.	20.759	951.472	0,12
Sysco Corp.	7.914	496.558	0,06
Tyson Foods, Inc.	4.462	222.711	0,03
Lebensmittel insgesamt		**3.728.952**	**0,46**
Forstprodukte & Papier (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
International Paper Co. (US listed)	7.682	257.647	0,03
Forstprodukte & Papier insgesamt		**257.647**	**0,03**
Universalversicherung (2,99 %) (31. Dezember 2024: 3,28 %)			
Aflac, Inc.	8.173	767.369	0,09
Allstate Corp.	4.107	727.891	0,09
American Financial Group, Inc.	1.050	122.197	0,02
American International Group, Inc.	9.043	658.715	0,08
Aon PLC	3.225	968.996	0,12
Arch Capital Group Ltd.	6.421	524.419	0,06
Arthur J Gallagher & Co.	4.039	889.993	0,11
Berkshire Hathaway, Inc.	21.989	9.411.015	1,16
Brown & Brown, Inc.	5.172	350.981	0,04
Chubb Ltd.	6.084	1.616.874	0,20
Cincinnati Financial Corp.	2.247	312.470	0,04
Corebridge Financial, Inc.	4.855	124.718	0,02
Equitable Holdings, Inc.	5.396	218.927	0,03
Erie Indemnity Co.	422	102.998	0,01
Everest Group Ltd.	617	178.278	0,02
F&G Annuities & Life, Inc.	219	5.753	0,00
Fidelity National Financial, Inc.	3.744	174.026	0,02
Hartford Insurance Group, Inc.	4.634	543.714	0,07
Loews Corp.	3.109	278.776	0,03
Markel Group, Inc.	163	298.346	0,04
Marsh & McLennan Cos., Inc.	7.868	1.242.855	0,15
MetLife, Inc.	9.505	638.875	0,08
Principal Financial Group, Inc.	3.320	249.357	0,03
Progressive Corp.	9.258	1.795.079	0,22
Prudential Financial, Inc.	5.263	505.843	0,06
Travelers Cos., Inc.	3.552	877.255	0,11
W.R. Berkley Corp.	5.306	316.792	0,04
Willis Towers Watson PLC	1.484	415.209	0,05
Universalversicherung insgesamt		**24.317.721**	**2,99**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Snap-on, Inc.	825	242.066	0,03
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**242.066**	**0,03**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Gesundheitsprodukte (2,65 %) (31. Dezember 2024: 2,92 %)			
Abbott Laboratories	27.923	2.978.818	0,37
ABIOMED, Inc.	597	851	0,00
Agilent Technologies, Inc.	4.623	535.614	0,07
Baxter International, Inc.	8.988	146.248	0,02
Boston Scientific Corp.	23.873	1.938.175	0,24
Cooper Cos., Inc.	3.232	225.548	0,03
Danaher Corp.	10.205	1.989.125	0,24
Edwards Lifesciences Corp.	9.723	705.766	0,09
GE HealthCare Technologies, Inc.	7.201	502.896	0,06
Hologic, Inc.	3.853	244.378	0,03
IDEXX Laboratories, Inc.	1.263	727.538	0,09
Insulet Corp.	1.037	250.974	0,03
Intuitive Surgical, Inc.	5.756	2.775.739	0,34
Medtronic PLC	20.341	1.663.720	0,20
Natera, Inc.	2.209	430.891	0,05
ResMed, Inc.	2.326	477.043	0,06
Solventum Corp.	2.878	194.180	0,02
STERIS PLC	1.455	314.080	0,04
Stryker Corp.	5.534	1.656.123	0,20
Thermo Fisher Scientific, Inc.	6.029	2.974.586	0,37
Waters Corp.	986	318.883	0,04
West Pharmaceutical Services, Inc.	1.032	241.768	0,03
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	3.014	230.762	0,03
Gesundheitsprodukte insgesamt		**21.523.706**	**2,65**
Gesundheitsdienstleistungen (1,00 %) (31. Dezember 2024: 1,68 %)			
Centene Corp.	7.773	272.348	0,03
Elevance Health, Inc.	3.620	1.080.498	0,13
HCA Healthcare, Inc.	2.628	1.044.665	0,13
Humana, Inc.	1.846	402.585	0,05
IQVIA Holdings, Inc.	2.704	518.973	0,07
Labcorp Holdings, Inc.	1.419	303.120	0,04
Quest Diagnostics, Inc.	1.722	254.433	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	14.387	4.043.842	0,50
Universal Health Services, Inc.	857	159.090	0,02
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**8.079.554**	**1,00**
Wohnungsbauunternehmen (0,17 %) (31. Dezember 2024: 0,24 %)			
DR Horton, Inc.	4.189	513.723	0,06
Lennar Corp. Class A	3.889	340.405	0,04
NVR, Inc.	35	217.333	0,03
PulteGroup, Inc.	3.395	338.965	0,04
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**1.410.426**	**0,17**
Haushaltsprodukte (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Avery Dennison Corp.	1.260	195.129	0,02
Church & Dwight Co., Inc.	3.828	273.300	0,03
Clorox Co.	1.765	151.530	0,02
Kimberly-Clark Corp.	5.263	452.113	0,06
Haushaltsprodukte insgesamt		**1.072.072**	**0,13**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Internet (14,07 %) (31. Dezember 2024: 12,80 %)			
Airbnb, Inc.	6.769	782.228	0,10
Alphabet, Inc. Class A	92.835	24.741.235	3,04
Alphabet, Inc. Class C	78.002	20.841.260	2,56
Amazon.com, Inc.	153.175	30.104.169	3,70
Booking Holdings, Inc.	517	2.357.448	0,29
CDW Corp.	2.008	232.866	0,03
DoorDash, Inc.	6.037	1.164.170	0,14
eBay, Inc.	7.493	555.698	0,07
Expedia Group, Inc.	1.989	479.802	0,06
F5, Inc.	1.062	230.820	0,03
Gen Digital, Inc.	8.528	197.434	0,02
GoDaddy, Inc.	2.146	226.724	0,03
MercadoLibre, Inc.	736	1.262.288	0,16
Meta Platforms, Inc.	34.630	19.463.500	2,40
Netflix, Inc.	67.830	5.415.079	0,67
Okta, Inc.	2.400	176.702	0,02
Palo Alto Networks, Inc.	10.843	1.700.609	0,21
Pinterest, Inc.	9.985	220.113	0,03
Reddit, Inc.	1.550	303.375	0,04
Robinhood Markets, Inc.	11.652	1.122.092	0,14
Snap, Inc.	15.019	103.200	0,01
Uber Technologies, Inc.	31.995	2.225.988	0,27
VeriSign, Inc.	1.263	261.268	0,03
Zillow Group, Inc.	2.345	136.213	0,02
Internet insgesamt		**114.304.281**	**14,07**
Eisen & Stahl (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,12 %)			
Nucor Corp.	3.689	512.336	0,06
Reliance, Inc.	882	216.938	0,03
Steel Dynamics, Inc.	2.115	305.153	0,04
Eisen & Stahl insgesamt		**1.034.427**	**0,13**
Freizeit (0,17 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Carnival Corp.	16.671	433.507	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd.	4.035	958.271	0,12
Freizeit insgesamt		**1.391.778**	**0,17**
Logis (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,33 %)			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	3.872	947.023	0,12
Hyatt Hotels Corp.	613	83.678	0,01
Las Vegas Sands Corp.	4.911	272.176	0,03
Marriott International, Inc.	3.717	981.874	0,12
Logis insgesamt		**2.284.751**	**0,28**
Maschinen - verschiedene (0,62 %) (31. Dezember 2024: 0,70 %)			
CNH Industrial NV	13.614	106.876	0,01
Deere & Co.	4.044	1.603.103	0,20
Dover Corp.	2.313	384.512	0,05
Graco, Inc.	2.770	193.330	0,02

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
IDEX Corp.	1.198	181.508	0,02
Ingersoll Rand, Inc.	6.331	427.044	0,05
Nordson Corp.	844	172.781	0,02
Otis Worldwide Corp.	6.671	496.158	0,06
Rockwell Automation, Inc.	1.696	561.848	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	2.629	477.807	0,06
Xylem, Inc.	3.971	460.446	0,06
Maschinen - verschiedene insgesamt		**5.065.413**	**0,62**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,88 %) (31. Dezember 2024: 0,59 %)			
Bloom Energy Corp.	3.474	257.019	0,03
Caterpillar, Inc.	7.488	3.652.474	0,45
GE Vernova, Inc.	4.371	2.432.418	0,30
Vertiv Holdings Co.	5.931	818.155	0,10
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**7.160.066**	**0,88**
Medien (0,76 %) (31. Dezember 2024: 0,92 %)			
Charter Communications, Inc.	1.323	235.153	0,03
Comcast Corp.	58.176	1.480.591	0,18
Fox Corp. Class A	3.370	209.669	0,02
Fox Corp. Class B	2.888	159.664	0,02
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	2.881	241.651	0,03
News Corp.	5.873	130.617	0,02
Walt Disney Co.	28.778	2.787.750	0,34
Warner Bros Discovery, Inc.	38.530	945.497	0,12
Medien insgesamt		**6.190.592**	**0,76**
Bergbau (0,31 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Freeport-McMoRan, Inc.	23.027	995.820	0,12
Newmont Corp.	17.457	1.484.168	0,19
Bergbau insgesamt		**2.479.988**	**0,31**
Diverse Fertigung (0,59 %) (31. Dezember 2024: 0,66 %)			
3M Co.	8.476	1.155.440	0,14
Axon Enterprise, Inc.	1.181	571.097	0,07
Carlisle Cos., Inc.	653	177.844	0,02
Illinois Tool Works, Inc.	4.331	908.276	0,11
Parker-Hannifin Corp.	1.972	1.475.847	0,18
Teledyne Technologies, Inc.	732	318.323	0,04
Textron, Inc.	2.923	216.951	0,03
Diverse Fertigung insgesamt		**4.823.778**	**0,59**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Zebra Technologies Corp.	768	158.786	0,02
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**158.786**	**0,02**
Öl & Gas (2,19 %) (31. Dezember 2024: 2,51 %)			
Chevron Corp.	30.750	3.990.469	0,49
ConocoPhillips	19.883	1.584.782	0,20
Coterra Energy, Inc.	11.956	267.940	0,03

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Devon Energy Corp.	9.536	297.419	0,04
Diamondback Energy, Inc.	3.196	409.089	0,05
EOG Resources, Inc.	8.622	770.910	0,09
EQT Corp.	9.948	454.010	0,06
Expand Energy Corp.	3.803	357.358	0,04
Exxon Mobil Corp.	67.965	6.964.032	0,86
Marathon Petroleum Corp.	4.844	670.764	0,08
Occidental Petroleum Corp.	12.364	432.893	0,05
Phillips 66	6.521	716.480	0,09
Texas Pacific Land Corp.	837	204.694	0,03
Valero Energy Corp.	4.780	662.553	0,08
Öl & Gas insgesamt		**17.783.393**	**2,19**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
Baker Hughes Co.	15.249	591.289	0,07
Halliburton Co.	13.354	321.328	0,04
SLB Ltd.	24.360	796.063	0,10
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**1.708.680**	**0,21**
Verpackung & Container (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,17 %)			
Amcor PLC (US listed)	33.050	234.695	0,03
Ball Corp.	4.634	209.002	0,03
Packaging Corp. of America	1.317	231.261	0,03
Smurfit WestRock PLC (US listed)	7.985	262.914	0,03
Verpackungen & Behälter insgesamt		**937.872**	**0,12**
Pharmazeutika (4,71 %) (31. Dezember 2024: 4,26 %)			
AbbVie, Inc.	28.185	5.483.408	0,68
Becton Dickinson & Co.	4.640	766.728	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	32.136	1.475.938	0,18
Cardinal Health, Inc.	3.752	656.508	0,08
Cencora, Inc.	3.004	863.894	0,11
Cigna Group	4.187	981.215	0,12
CVS Health Corp.	19.903	1.344.886	0,17
Dexcom, Inc.	6.412	362.352	0,04
Eli Lilly & Co.	12.831	11.740.996	1,45
Johnson & Johnson	38.394	6.765.410	0,83
McKesson Corp.	1.948	1.360.572	0,17
Merck & Co., Inc.	40.188	3.601.846	0,44
Neurocrine Biosciences, Inc.	1.523	183.922	0,02
Pfizer, Inc.	90.203	1.912.430	0,24
Zoetis, Inc.	7.061	756.452	0,09
Pharmazeutika insgesamt		**38.256.557**	**4,71**
Pipelines (0,43 %) (31. Dezember 2024: 0,50 %)			
Cheniere Energy, Inc.	3.545	586.753	0,07
Kinder Morgan, Inc.	32.740	766.339	0,10
ONEOK, Inc.	10.102	632.208	0,08
Targa Resources Corp.	3.300	518.413	0,06
Williams Cos., Inc.	19.531	999.624	0,12
Pipelines insgesamt		**3.503.337**	**0,43**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Private Equity (0,34 %) (31. Dezember 2024: 0,43 %)			
Blackstone, Inc.	11.866	1.557.346	0,19
Carlyle Group, Inc.	3.309	166.542	0,02
KKR & Co., Inc.	9.874	1.071.767	0,13
Private Equity insgesamt		**2.795.655**	**0,34**
Immobilien (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
CBRE Group, Inc.	4.721	646.336	0,08
CoStar Group, Inc.	6.628	379.468	0,05
Immobilien insgesamt		**1.025.804**	**0,13**
Immobilienfonds (1,74 %) (31. Dezember 2024: 2,04 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	2.375	98.968	0,01
American Homes 4 Rent	6.567	179.493	0,02
American Tower Corp.	7.335	1.096.518	0,14
Annaly Capital Management, Inc.	10.151	193.262	0,02
AvalonBay Communities, Inc.	2.141	330.525	0,04
BXP, Inc.	2.578	148.123	0,02
Crown Castle, Inc.	6.749	510.693	0,06
Digital Realty Trust, Inc.	5.263	693.293	0,09
Equinix, Inc.	1.512	986.362	0,12
Equity LifeStyle Properties, Inc.	3.454	178.251	0,02
Equity Residential	5.690	305.417	0,04
Essex Property Trust, Inc.	1.011	225.261	0,03
Extra Space Storage, Inc.	3.427	379.977	0,05
Gaming & Leisure Properties, Inc.	4.823	183.524	0,02
Healthpeak Properties, Inc.	10.869	148.813	0,02
Invitation Homes, Inc.	10.401	246.110	0,03
Iron Mountain, Inc.	4.497	317.618	0,04
Kimco Realty Corp.	10.500	181.221	0,02
Mid-America Apartment Communities, Inc.	1.710	202.253	0,03
Prologis, Inc.	15.080	1.639.161	0,20
Public Storage	2.523	557.468	0,07
Realty Income Corp.	14.467	694.371	0,09
Regency Centers Corp.	3.125	183.676	0,02
SBA Communications Corp.	1.623	267.305	0,03
Simon Property Group, Inc.	5.177	815.968	0,10
Sun Communities, Inc.	1.791	188.959	0,02
UDR, Inc.	5.240	163.654	0,02
Ventas, Inc.	7.235	476.686	0,06
VICI Properties, Inc.	18.522	443.479	0,05
Welltower, Inc.	10.610	1.676.803	0,21
Weyerhaeuser Co.	13.098	264.201	0,03
WP Carey, Inc.	3.509	192.294	0,02
Immobilienfonds insgesamt		**14.169.707**	**1,74**
Einzelhandel (4,20 %) (31. Dezember 2024: 4,75 %)			
AutoZone, Inc.	255	736.372	0,09
Best Buy Co., Inc.	3.026	172.447	0,02
Burlington Stores, Inc.	980	241.026	0,03
Carvana Co.	2.060	740.228	0,09

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Chipotle Mexican Grill, Inc.	22.049	694.634	0,09
Costco Wholesale Corp.	7.061	5.184.538	0,64
Darden Restaurants, Inc.	1.770	277.334	0,03
Dick's Sporting Goods, Inc.	1.028	173.284	0,02
Dollar General Corp.	3.220	364.016	0,04
Dollar Tree, Inc.	3.027	317.043	0,04
Domino's Pizza, Inc.	449	159.353	0,02
Ferguson Enterprises, Inc.	3.201	606.785	0,07
Genuine Parts Co.	2.103	220.175	0,03
Home Depot, Inc.	15.953	4.674.039	0,58
Lowe's Cos., Inc.	9.081	1.864.680	0,23
Lululemon Athletica, Inc.	1.856	328.405	0,04
McDonald's Corp.	11.402	2.967.170	0,37
O'Reilly Automotive, Inc.	13.817	1.073.054	0,13
Ross Stores, Inc.	5.283	810.319	0,10
Starbucks Corp.	18.684	1.339.674	0,16
Target Corp.	7.482	622.731	0,08
TJX Cos., Inc.	17.584	2.299.865	0,28
Tractor Supply Co.	8.733	371.865	0,05
Ulta Beauty, Inc.	713	367.297	0,04
Walmart, Inc.	70.103	6.650.069	0,82
Williams-Sonoma, Inc.	1.940	295.001	0,04
Yum! Brands, Inc.	4.288	552.334	0,07
Einzelhandel insgesamt		**34.103.738**	**4,20**
Halbleiter (13,83 %) (31. Dezember 2024: 11,11 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	25.913	4.725.213	0,58
Analog Devices, Inc.	7.773	1.794.914	0,22
Applied Materials, Inc.	12.654	2.768.914	0,34
Astera Labs, Inc.	2.081	294.772	0,04
Broadcom, Inc.	71.592	21.097.519	2,60
Entegris, Inc.	2.352	168.722	0,02
Intel Corp.	71.797	2.255.786	0,28
KLA Corp.	2.092	2.164.372	0,27
Lam Research Corp.	20.271	2.954.565	0,36
Marvell Technology, Inc.	13.809	999.181	0,12
Microchip Technology, Inc.	8.706	472.346	0,06
Micron Technology, Inc.	17.916	4.353.871	0,54
Monolithic Power Systems, Inc.	782	603.494	0,07
NVIDIA Corp.	387.716	61.568.402	7,58
NXP Semiconductors NV	3.951	730.217	0,09
ON Semiconductor Corp.	6.613	304.903	0,04
QUALCOMM, Inc.	17.313	2.521.511	0,31
Teradyne, Inc.	2.675	440.864	0,05
Texas Instruments, Inc.	14.291	2.111.069	0,26
Halbleiter insgesamt		**112.330.635**	**13,83**
Schiffbau (null) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Software (10,51 %) (31. Dezember 2024: 11,05 %)			
Adobe, Inc.	6.690	1.993.641	0,25
AppLovin Corp.	3.706	2.126.251	0,26

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Atlassian Corp.	2.614	360.879	0,04
Autodesk, Inc.	3.377	851.143	0,10
Bentley Systems, Inc.	2.513	81.663	0,01
Broadridge Financial Solutions, Inc.	1.830	347.738	0,04
Cadence Design Systems, Inc.	4.304	1.145.510	0,14
Cloudflare, Inc.	4.868	817.170	0,10
CoreWeave, Inc.	2.782	169.627	0,02
Datadog, Inc.	4.839	560.309	0,07
Docusign, Inc.	3.659	213.102	0,03
Dynatrace, Inc.	4.983	183.884	0,02
Electronic Arts, Inc.	3.855	670.690	0,08
Fair Isaac Corp.	383	551.328	0,07
Fidelity National Information Services, Inc.	8.531	482.754	0,06
Fiserv, Inc.	8.853	506.327	0,06
HubSpot, Inc.	689	235.426	0,03
Intuit, Inc.	4.435	2.501.453	0,31
IonQ, Inc.	4.860	185.677	0,02
Jack Henry & Associates, Inc.	1.349	209.601	0,03
Microsoft Corp.	112.665	46.393.653	5,71
MongoDB, Inc.	1.266	452.405	0,06
MSCI, Inc.	1.245	608.194	0,08
Nutanix, Inc.	4.369	192.289	0,02
Oracle Corp.	27.438	4.553.569	0,56
Palantir Technologies, Inc.	36.309	5.495.273	0,68
Paychex, Inc.	4.976	475.293	0,06
Paycom Software, Inc.	764	103.666	0,01
PTC, Inc.	1.895	281.091	0,03
ROBLOX Corp.	9.619	663.654	0,08
Roper Technologies, Inc.	1.712	648.867	0,08
Salesforce, Inc.	15.268	3.443.863	0,42
Samsara, Inc.	5.649	170.511	0,02
ServiceNow, Inc.	16.630	2.169.143	0,27
Snowflake, Inc.	5.052	943.596	0,12
SS&C Technologies Holdings, Inc.	3.760	279.875	0,03
Strategy, Inc.	4.100	530.457	0,07
Synopsys, Inc.	2.919	1.167.450	0,14
Take-Two Interactive Software, Inc.	2.941	641.137	0,08
Twilio, Inc.	2.609	315.981	0,04
Tyler Technologies, Inc.	647	250.079	0,03
Veeva Systems, Inc.	2.347	446.099	0,06
Workday, Inc.	3.436	628.365	0,08
Zoom Communications, Inc.	4.070	299.034	0,04
Software insgesamt		**85.347.717**	**10,51**
Telekommunikation (1,84 %) (31. Dezember 2024: 1,80 %)			
Arista Networks, Inc.	16.928	1.888.607	0,23
AT&T, Inc.	114.520	2.422.139	0,30
Ciena Corp.	2.116	421.362	0,05
Cisco Systems, Inc.	63.025	4.133.691	0,51
Corning, Inc.	13.045	972.557	0,12
Credo Technology Group Holding Ltd.	2.417	296.123	0,04
EchoStar Corp.	2.164	200.287	0,02
Motorola Solutions, Inc.	2.623	856.101	0,11

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
T-Mobile U.S., Inc.	8.035	1.389.098	0,17
Verizon Communications, Inc.	67.492	2.340.626	0,29
Telekommunikation insgesamt		**14.920.591**	**1,84**
Transport (0,82 %) (31. Dezember 2024: 0,96 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	1.898	259.800	0,03
CSX Corp.	30.162	930.965	0,12
Expeditors International of Washington, Inc.	2.007	254.641	0,03
FedEx Corp.	3.637	894.532	0,11
JB Hunt Transport Services, Inc.	1.161	192.114	0,02
Norfolk Southern Corp.	3.559	874.924	0,11
Old Dominion Freight Line, Inc.	2.912	388.779	0,05
Union Pacific Corp.	9.456	1.862.455	0,23
United Parcel Service, Inc.	11.758	993.040	0,12
Transport insgesamt		**6.651.250**	**0,82**
Versorger - Strom (2,06 %) (31. Dezember 2024: 2,09 %)			
Alliant Energy Corp.	4.551	251.914	0,03
Ameren Corp.	4.195	356.688	0,04
American Electric Power Co., Inc.	8.329	817.759	0,10
CenterPoint Energy, Inc.	10.654	347.800	0,04
CMS Energy Corp.	4.927	293.367	0,04
Consolidated Edison, Inc.	5.942	502.500	0,06
Constellation Energy Corp.	4.904	1.475.103	0,18
Dominion Energy, Inc.	13.710	683.953	0,08
DTE Energy Co.	3.089	339.239	0,04
Duke Energy Corp.	12.138	1.211.371	0,15
Edison International	6.627	338.671	0,04
Entergy Corp.	6.913	544.057	0,07
Evergy, Inc.	3.341	206.215	0,03
Eversource Energy	5.423	310.895	0,04
Exelon Corp.	16.594	615.893	0,08
FirstEnergy Corp.	9.663	368.353	0,04
NextEra Energy, Inc.	33.065	2.260.170	0,28
NRG Energy, Inc.	3.171	429.946	0,05
Oklo, Inc.	1.800	109.982	0,01
PG&E Corp.	35.377	484.063	0,06
PPL Corp.	13.055	389.280	0,05
Public Service Enterprise Group, Inc.	8.036	549.441	0,07
Sempra	10.401	781.901	0,10
Southern Co.	17.567	1.304.306	0,16
Vistra Corp.	5.351	735.047	0,09
WEC Energy Group, Inc.	5.205	467.384	0,06
Xcel Energy, Inc.	9.359	588.578	0,07
Versorger – Strom insgesamt		**16.763.876**	**2,06**
Versorger - Strom & Gas (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Atmos Energy Corp.	2.413	344.409	0,04
NiSource, Inc.	7.583	269.629	0,04
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**614.038**	**0,08**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Wasser (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
American Water Works Co., Inc.	2.877	319.680	0,04
Essential Utilities, Inc.	4.517	147.535	0,02
Wasser insgesamt		**467.215**	**0,06**
Stammaktien, insgesamt		**809.737.786**	**99,67**
Derivative Finanzinstrumente			

Offene Devisenterminkontrakte* (0,98 %) (31. Dezember 2024: (2,22 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto-vermögens
02.01.2026	EUR	790.683.032 USD		919.222.000	8.000.429	0,98
02.01.2026	EUR	2.333.954 USD		2.717.500	20.106	0,00
02.01.2026	EUR	341.108 USD		398.400	1.885	0,00
02.01.2026	EUR	871.574 USD		1.026.700	(2.622)	(0,00)
02.01.2026	EUR	14.665.376 USD		17.273.100	(42.012)	(0,00)
02.01.2026	USD	2.049.200 EUR		1.759.085	(14.269)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					8.022.420	0,98
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten					(58.903)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					**7.963.517**	**0,98**

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,00 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto-vermögens
S&P 500 E-Mini Index Futures 20/03/2026	UBS AG	2.346.953	8	528	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**528**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**7.964.045**	**0,98**

	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**817.701.831**	**100,65**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(5.253.899)**	**(0,65)**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**812.447.932**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	98,69
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,98
Sonstiges Umlaufvermögen	0,33
	100,00

* Die Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind Goldman Sachs International und die State Street Bank London.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Omnicom Group, Inc.	2.967	189.811	0,04
Trade Desk, Inc.	4.303	129.408	0,03
Werbung insgesamt		**319.219**	**0,07**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2,13 %) (31. Dezember 2024: 1,69 %)			
Boeing Co.	7.142	1.228.519	0,28
General Dynamics Corp.	2.129	567.845	0,13
General Electric Co.	9.734	2.375.454	0,55
HEICO Corp. (Restricted voting rights)	749	149.791	0,04
HEICO Corp. (Voting rights)	371	95.111	0,02
Howmet Aerospace, Inc.	3.511	570.281	0,13
L3Harris Technologies, Inc.	1.758	408.877	0,09
Lockheed Martin Corp.	1.970	754.880	0,17
Northrop Grumman Corp.	1.209	546.164	0,13
Rocket Lab Corp.	3.796	209.795	0,05
RTX Corp.	12.296	1.786.593	0,41
TransDigm Group, Inc.	518	545.751	0,13
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**9.239.061**	**2,13**
Landwirtschaft (0,65 %) (31. Dezember 2024: 0,60 %)			
Altria Group, Inc.	15.521	709.017	0,16
Archer-Daniels-Midland Co.	4.396	200.222	0,05
Bunge Global SA	1.410	99.509	0,02
Philip Morris International, Inc.	14.221	1.807.161	0,42
Agrarwesen insgesamt		**2.815.909**	**0,65**
Fluggesellschaften (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Delta Air Lines, Inc.	1.319	72.521	0,01
United Airlines Holdings, Inc.	824	72.998	0,02
Fluggesellschaften insgesamt		**145.519**	**0,03**
Automobilhersteller (2,58 %) (31. Dezember 2024: 2,65 %)			
Cummins, Inc.	1.263	510.762	0,12
Ford Motor Co.	34.867	362.419	0,08
General Motors Co.	8.816	567.978	0,13
PACCAR, Inc.	4.676	405.686	0,09
Rivian Automotive, Inc.	8.115	126.721	0,03
Tesla, Inc.	25.924	9.236.480	2,13
Automobilhersteller insgesamt		**11.210.046**	**2,58**
Autoteile & Ausrüstung (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Aptiv PLC	2.068	124.664	0,03
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**124.664**	**0,03**

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Banken (4,75 %) (31. Dezember 2024: 4,20 %)			
Bank of America Corp.	64.780	2.822.709	0,65
Bank of New York Mellon Corp.	6.602	607.202	0,14
Citigroup, Inc.	17.007	1.572.258	0,36
Citizens Financial Group, Inc.	4.291	198.567	0,05
Fifth Third Bancorp	6.534	242.315	0,06
First Citizens BancShares, Inc.	74	125.823	0,03
Goldman Sachs Group, Inc.	2.789	1.942.226	0,45
Huntington Bancshares, Inc.	15.808	217.289	0,05
JPMorgan Chase & Co.	25.258	6.447.832	1,49
KeyCorp	9.430	154.200	0,03
M&T Bank Corp.	1.237	197.453	0,04
Morgan Stanley	11.061	1.555.709	0,36
Northern Trust Corp.	1.622	175.522	0,04
Pinnacle Financial Partners, Inc.	1.430	108.111	0,02
PNC Financial Services Group, Inc.	3.358	555.300	0,13
Regions Financial Corp.	8.100	173.907	0,04
State Street Corp.	2.573	262.982	0,06
Truist Financial Corp.	11.783	459.379	0,11
U.S. Bancorp	14.275	603.468	0,14
Wells Fargo & Co.	29.586	2.184.563	0,50
Banken insgesamt		**20.606.815**	**4,75**
Getränke (1,00 %) (31. Dezember 2024: 1,14 %)			
Brown-Forman Corp.	1.335	27.562	0,01
Coca-Cola Co.	37.375	2.070.059	0,48
Constellation Brands, Inc.	1.247	136.295	0,03
Keurig Dr. Pepper, Inc.	11.343	251.712	0,06
Monster Beverage Corp.	6.616	401.868	0,09
PepsiCo, Inc.	12.636	1.436.761	0,33
Getränke insgesamt		**4.324.257**	**1,00**
Biotechnologie (1,27 %) (31. Dezember 2024: 1,21 %)			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	1.192	375.526	0,09
Amgen, Inc.	4.885	1.266.736	0,29
Biogen, Inc.	1.272	177.352	0,04
Corteva, Inc.	6.029	320.167	0,07
Gilead Sciences, Inc.	11.330	1.101.738	0,25
Illumina, Inc.	1.368	142.151	0,03
Incyte Corp.	1.588	124.262	0,03
Insmed, Inc.	1.957	269.837	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	956	584.607	0,14
Royalty Pharma PLC	4.026	123.246	0,03
United Therapeutics Corp.	384	148.233	0,04
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	2.381	855.195	0,20
Biotechnologie insgesamt		**5.489.050**	**1,27**
Bau & Baustoffe (0,73 %) (31. Dezember 2024: 0,76 %)			
Amrize Ltd. (US listed)	4.566	195.630	0,05
Builders FirstSource, Inc.	1.099	89.585	0,02
Carrier Global Corp.	6.990	292.619	0,07

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
CRH PLC (US listed)	6.313	624.184	0,14
Johnson Controls International PLC	6.087	577.485	0,13
Lennox International, Inc.	282	108.486	0,03
Martin Marietta Materials, Inc.	561	276.743	0,06
Masco Corp.	1.898	95.424	0,02
Trane Technologies PLC	2.011	620.079	0,14
Vulcan Materials Co.	1.244	281.101	0,07
Bau & Baustoffe insgesamt		**3.161.336**	**0,73**
Chemikalien (0,89 %) (31. Dezember 2024: 1,18 %)			
Air Products & Chemicals, Inc.	2.034	398.057	0,09
CF Industries Holdings, Inc.	1.605	98.343	0,02
Dow, Inc.	6.930	128.363	0,03
DuPont de Nemours, Inc.	3.660	116.565	0,03
Ecolab, Inc.	2.284	475.030	0,11
International Flavors & Fragrances, Inc.	2.512	134.115	0,03
Linde PLC	4.306	1.454.599	0,34
LyondellBasell Industries NV	2.711	92.999	0,02
PPG Industries, Inc.	2.229	180.937	0,04
Qnity Electronics, Inc.	1.830	118.378	0,03
RPM International, Inc.	1.238	102.004	0,02
Sherwin-Williams Co.	2.155	553.216	0,13
Chemikalien insgesamt		**3.852.606**	**0,89**
Kommerzielle Dienste (1,33 %) (31. Dezember 2024: 1,66 %)			
Affirm Holdings, Inc.	2.295	135.330	0,03
Automatic Data Processing, Inc.	3.724	758.916	0,17
Block, Inc.	4.827	248.917	0,06
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	1.053	70.376	0,02
Cintas Corp.	3.408	507.787	0,12
Corpay, Inc.	610	145.431	0,03
Equifax, Inc.	1.091	187.545	0,04
Global Payments, Inc.	2.224	136.376	0,03
Moody's Corp.	1.426	577.132	0,13
PayPal Holdings, Inc.	8.558	395.821	0,09
Quanta Services, Inc.	1.394	466.122	0,11
Rollins, Inc.	2.649	125.962	0,03
S&P Global, Inc.	2.889	1.196.109	0,28
Toast, Inc.	4.325	121.674	0,03
TransUnion	1.721	116.917	0,03
United Rentals, Inc.	555	355.857	0,08
Verisk Analytics, Inc.	1.241	219.928	0,05
Kommerzielle Dienste insgesamt		**5.766.200**	**1,33**
Computer (8,51 %) (31. Dezember 2024: 9,08 %)			
Accenture PLC	5.638	1.198.417	0,28
Apple, Inc.	136.159	29.326.076	6,76
Cognizant Technology Solutions Corp.	4.380	288.015	0,07
Crowdstrike Holdings, Inc.	2.276	845.250	0,19
Dell Technologies, Inc.	2.982	297.390	0,07
Fortinet, Inc.	6.105	384.081	0,09
Gartner, Inc.	682	136.311	0,03

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Hewlett Packard Enterprise Co.	11.899	226.436	0,05
HP, Inc.	8.679	153.196	0,03
International Business Machines Corp.	8.554	2.007.388	0,46
Leidos Holdings, Inc.	1.088	155.499	0,03
NetApp, Inc.	1.854	157.297	0,04
Pure Storage, Inc.	2.936	155.868	0,04
Seagate Technology Holdings PLC	1.952	425.883	0,10
Super Micro Computer, Inc.	4.502	104.398	0,02
TE Connectivity PLC	2.627	473.503	0,11
Western Digital Corp.	3.149	429.778	0,10
Zscaler, Inc.	878	156.453	0,04
Computer insgesamt		**36.921.239**	**8,51**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,24 %)			
Deckers Outdoor Corp.	1.576	129.441	0,03
NIKE, Inc.	11.048	557.640	0,13
Tapestry, Inc.	1.939	196.277	0,04
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**883.358**	**0,20**
Kosmetika & Körperpflege (0,76 %) (31. Dezember 2024: 1,00 %)			
Colgate-Palmolive Co.	7.043	440.917	0,10
Estee Lauder Cos., Inc.	1.978	164.104	0,04
Kenvue, Inc.	18.271	249.697	0,06
Procter & Gamble Co.	21.492	2.440.145	0,56
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**3.294.863**	**0,76**
Vertrieb & Großhandel (0,24 %) (31. Dezember 2024: 0,33 %)			
Copart, Inc.	9.089	281.911	0,06
Fastenal Co.	11.178	355.384	0,08
Watsco, Inc.	244	65.136	0,02
WW Grainger, Inc.	408	326.163	0,08
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**1.028.594**	**0,24**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,07 %) (31. Dezember 2024: 4,03 %)			
American Express Co.	5.085	1.490.377	0,34
Ameriprise Financial, Inc.	800	310.777	0,07
Apollo Global Management, Inc.	4.023	461.382	0,11
ARES Management Corp.	2.053	262.890	0,06
Blackrock, Inc.	1.341	1.137.137	0,26
Capital One Financial Corp.	5.809	1.115.384	0,26
Cboe Global Markets, Inc.	914	181.753	0,04
Charles Schwab Corp.	16.044	1.269.943	0,29
CME Group, Inc.	3.281	709.837	0,16
Coinbase Global, Inc.	1.873	335.566	0,08
Interactive Brokers Group, Inc.	3.967	202.117	0,05
Intercontinental Exchange, Inc.	5.373	689.425	0,16
LPL Financial Holdings, Inc.	727	205.718	0,05
Mastercard, Inc.	7.834	3.543.159	0,82
Nasdaq, Inc.	4.342	334.122	0,08
Raymond James Financial, Inc.	1.868	237.661	0,05
Rocket Cos., Inc.	8.446	129.544	0,03
SoFi Technologies, Inc.	11.260	233.545	0,05

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Synchrony Financial	3.443	227.573	0,05
T. Rowe Price Group, Inc.	1.961	159.058	0,04
Tradeweb Markets, Inc.	970	82.643	0,02
Visa, Inc.	15.617	4.339.184	1,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**17.658.795**	**4,07**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,42 %) (31. Dezember 2024: 0,48 %)			
AMETEK, Inc.	2.196	357.195	0,08
Eaton Corp. PLC	3.594	906.908	0,21
Emerson Electric Co.	5.114	537.724	0,13
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**1.801.827**	**0,42**
Elektronik (0,85 %) (31. Dezember 2024: 0,88 %)			
Allegion PLC	875	110.374	0,02
Amphenol Corp.	11.170	1.195.912	0,28
Flex Ltd.	3.466	165.910	0,04
Fortive Corp.	3.549	155.234	0,04
Garmin Ltd.	1.481	238.008	0,05
Honeywell International, Inc.	5.906	912.832	0,21
Hubbell, Inc.	430	151.294	0,03
Jabil, Inc.	880	158.971	0,04
Keysight Technologies, Inc.	1.505	242.271	0,06
Mettler-Toledo International, Inc.	195	215.387	0,05
Trimble, Inc.	2.383	147.919	0,03
Elektronik insgesamt		**3.694.112**	**0,85**
Energie - Alternative Energie (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
First Solar, Inc.	889	183.987	0,04
Alternative Energien insgesamt		**183.987**	**0,04**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
AECOM	1.362	102.865	0,02
Comfort Systems USA, Inc.	325	240.305	0,06
EMCOR Group, Inc.	359	174.004	0,04
Jacobs Solutions, Inc.	1.157	121.417	0,03
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**638.591**	**0,15**
Unterhaltung (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
DraftKings, Inc.	4.201	114.691	0,03
Flutter Entertainment PLC	1.587	270.370	0,06
Live Nation Entertainment, Inc.	1.409	159.070	0,04
Unterhaltung insgesamt		**544.131**	**0,13**
Umweltschutz (0,37 %) (31. Dezember 2024: 0,41 %)			
Pentair PLC	1.485	122.520	0,03
Republic Services, Inc.	2.069	347.388	0,08
Veralto Corp.	2.270	179.445	0,04
Waste Connections, Inc.	2.351	326.622	0,07
Waste Management, Inc.	3.641	633.772	0,15
Umweltkontrolle insgesamt		**1.609.747**	**0,37**

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Lebensmittel (0,45 %) (31. Dezember 2024: 0,71 %)			
General Mills, Inc.	4.934	181.767	0,04
Hershey Co.	1.219	175.748	0,04
Hormel Foods Corp.	2.722	51.109	0,01
J.M. Smucker Co.	1.040	80.590	0,02
Kraft Heinz Co.	8.023	154.138	0,04
Kroger Co.	5.962	295.118	0,07
McCormick & Co., Inc.	2.503	135.062	0,03
Mondelez International, Inc.	12.215	520.931	0,12
Sysco Corp.	4.535	264.757	0,06
Tyson Foods, Inc.	2.349	109.091	0,02
Lebensmittel insgesamt		**1.968.311**	**0,45**
Forstprodukte & Papier (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
International Paper Co. (US listed)	4.623	144.269	0,03
Forstprodukte & Papier insgesamt		**144.269**	**0,03**
Universalversicherung (2,99 %) (31. Dezember 2024: 3,28 %)			
Aflac, Inc.	4.557	398.106	0,09
Allstate Corp.	2.432	401.054	0,09
American Financial Group, Inc.	562	60.856	0,01
American International Group, Inc.	5.171	350.475	0,08
Aon PLC	1.817	507.977	0,12
Arch Capital Group Ltd.	3.709	281.857	0,07
Arthur J Gallagher & Co.	2.288	469.100	0,11
Berkshire Hathaway, Inc.	12.649	5.037.141	1,16
Brown & Brown, Inc.	2.815	177.746	0,04
Chubb Ltd.	3.466	857.062	0,20
Cincinnati Financial Corp.	1.307	169.113	0,04
Corebridge Financial, Inc.	2.544	60.807	0,01
Equitable Holdings, Inc.	2.829	106.797	0,02
Erie Indemnity Co.	200	45.420	0,01
Everest Group Ltd.	292	78.504	0,02
F&G Annuities & Life, Inc.	152	3.715	0,00
Fidelity National Financial, Inc.	2.542	109.939	0,03
Hartford Insurance Group, Inc.	2.664	290.834	0,07
Loews Corp.	1.660	138.497	0,03
Markel Group, Inc.	103	175.415	0,04
Marsh & McLennan Cos., Inc.	4.485	659.197	0,15
MetLife, Inc.	5.235	327.398	0,08
Principal Financial Group, Inc.	2.038	142.424	0,03
Progressive Corp.	5.401	974.401	0,22
Prudential Financial, Inc.	3.185	284.832	0,07
Travelers Cos., Inc.	2.046	470.171	0,11
W.R. Berkley Corp.	3.087	171.491	0,04
Willis Towers Watson PLC	878	228.573	0,05
Universalversicherung insgesamt		**12.978.902**	**2,99**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Snap-on, Inc.	387	105.655	0,02
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**105.655**	**0,02**

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Gesundheitsprodukte (2,65 %) (31. Dezember 2024: 2,92 %)			
Abbott Laboratories	15.968	1.585.000	0,37
ABIOMED, Inc.	267	354	0,00
Agilent Technologies, Inc.	2.710	292.142	0,07
Baxter International, Inc.	5.391	81.619	0,02
Boston Scientific Corp.	13.735	1.037.556	0,24
Cooper Cos., Inc.	1.821	118.243	0,03
Danaher Corp.	5.906	1.071.123	0,25
Edwards Lifesciences Corp.	5.305	358.296	0,08
GE HealthCare Technologies, Inc.	4.338	281.885	0,06
Hologic, Inc.	2.023	119.387	0,03
IDEXX Laboratories, Inc.	719	385.370	0,09
Insulet Corp.	640	144.121	0,03
Intuitive Surgical, Inc.	3.303	1.482.052	0,34
Medtronic PLC	11.674	888.433	0,20
Natera, Inc.	1.226	222.515	0,05
ResMed, Inc.	1.405	268.115	0,06
Solventum Corp.	1.362	85.503	0,02
STERIS PLC	783	157.266	0,04
Stryker Corp.	3.196	889.933	0,20
Thermo Fisher Scientific, Inc.	3.464	1.590.216	0,37
Waters Corp.	564	169.719	0,04
West Pharmaceutical Services, Inc.	610	132.968	0,03
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	1.872	133.360	0,03
Gesundheitsprodukte insgesamt		**11.495.176**	**2,65**
Gesundheitsdienstleistungen (1,00 %) (31. Dezember 2024: 1,68 %)			
Centene Corp.	4.350	141.815	0,03
Elevance Health, Inc.	2.066	573.776	0,13
HCA Healthcare, Inc.	1.514	559.983	0,13
Humana, Inc.	1.082	219.558	0,05
IQVIA Holdings, Inc.	1.578	281.801	0,07
Labcorp Holdings, Inc.	715	142.113	0,04
Quest Diagnostics, Inc.	1.014	139.404	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	8.331	2.178.804	0,50
Universal Health Services, Inc.	550	94.999	0,02
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**4.332.253**	**1,00**
Wohnungsbauunternehmen (0,17 %) (31. Dezember 2024: 0,24 %)			
DR Horton, Inc.	2.525	288.122	0,06
Lennar Corp. Class A	1.987	161.828	0,04
NVR, Inc.	20	115.554	0,03
PulteGroup, Inc.	1.965	182.547	0,04
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**748.051**	**0,17**
Haushaltsprodukte (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Avery Dennison Corp.	593	85.448	0,02
Church & Dwight Co., Inc.	2.276	151.195	0,03
Clorox Co.	1.185	94.661	0,02
Kimberly-Clark Corp.	3.086	246.664	0,06
Haushaltsprodukte insgesamt		**577.968**	**0,13**

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Internet (14,09 %) (31. Dezember 2024: 12,84 %)			
Airbnb, Inc.	4.028	433.107	0,10
Alphabet, Inc. Class A	53.386	13.238.354	3,05
Alphabet, Inc. Class C	44.857	11.151.812	2,57
Amazon.com, Inc.	88.088	16.108.403	3,71
Booking Holdings, Inc.	295	1.251.614	0,29
CDW Corp.	1.183	127.651	0,03
DoorDash, Inc.	3.456	620.106	0,14
eBay, Inc.	4.061	280.229	0,06
Expedia Group, Inc.	1.126	252.733	0,06
F5, Inc.	559	113.047	0,03
Gen Digital, Inc.	5.133	110.571	0,03
GoDaddy, Inc.	1.191	117.078	0,03
MercadoLibre, Inc.	413	659.064	0,15
Meta Platforms, Inc.	19.914	10.414.152	2,40
Netflix, Inc.	38.949	2.893.186	0,67
Okta, Inc.	1.608	110.158	0,02
Palo Alto Networks, Inc.	6.261	913.683	0,21
Pinterest, Inc.	6.158	126.309	0,03
Reddit, Inc.	920	167.545	0,04
Robinhood Markets, Inc.	6.760	605.720	0,14
Snap, Inc.	8.874	56.736	0,01
Uber Technologies, Inc.	18.400	1.191.120	0,27
VeriSign, Inc.	705	135.697	0,03
Zillow Group, Inc.	1.465	79.179	0,02
Internet insgesamt		**61.157.254**	**14,09**
Eisen & Stahl (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,12 %)			
Nucor Corp.	2.143	276.927	0,07
Reliance, Inc.	407	93.145	0,02
Steel Dynamics, Inc.	1.397	187.542	0,04
Eisen & Stahl insgesamt		**557.614**	**0,13**
Freizeit (0,18 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Carnival Corp.	10.441	252.626	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2.289	505.810	0,12
Freizeit insgesamt		**758.436**	**0,18**
Logis (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,33 %)			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	2.232	507.945	0,12
Hyatt Hotels Corp.	292	37.088	0,01
Las Vegas Sands Corp.	2.643	136.293	0,03
Marriott International, Inc.	2.146	527.460	0,12
Logis insgesamt		**1.208.786**	**0,28**
Maschinen - verschiedene (0,62 %) (31. Dezember 2024: 0,70 %)			
CNH Industrial NV	9.079	66.318	0,02
Deere & Co.	2.335	861.260	0,20
Dover Corp.	1.351	208.971	0,05
Graco, Inc.	1.530	99.359	0,02

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
IDEX Corp.	612	86.275	0,02
Ingersoll Rand, Inc.	3.768	236.487	0,05
Nordson Corp.	406	77.335	0,02
Otis Worldwide Corp.	3.664	253.560	0,06
Rockwell Automation, Inc.	1.030	317.488	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	1.576	266.511	0,06
Xylem, Inc.	2.195	236.816	0,05
Maschinen - verschiedene insgesamt		**2.710.380**	**0,62**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,89 %) (31. Dezember 2024: 0,59 %)			
Bloom Energy Corp.	2.023	139.261	0,04
Caterpillar, Inc.	4.314	1.957.936	0,45
GE Vernova, Inc.	2.518	1.303.797	0,30
Vertiv Holdings Co.	3.435	440.891	0,10
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**3.841.885**	**0,89**
Medien (0,76 %) (31. Dezember 2024: 0,89 %)			
Charter Communications, Inc.	760	125.691	0,03
Comcast Corp.	33.564	794.807	0,18
Fox Corp. Class A	1.859	107.617	0,02
Fox Corp. Class B	1.579	81.225	0,02
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	1.827	142.587	0,03
News Corp.	3.461	71.620	0,02
Walt Disney Co.	16.494	1.486.675	0,34
Warner Bros Discovery, Inc.	22.113	504.901	0,12
Medien insgesamt		**3.315.123**	**0,76**
Bergbau (0,31 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Freeport-McMoRan, Inc.	13.249	533.118	0,12
Newmont Corp.	10.159	803.640	0,19
Bergbau insgesamt		**1.336.758**	**0,31**
Diverse Fertigung (0,59 %) (31. Dezember 2024: 0,64 %)			
3M Co.	4.802	609.082	0,14
Axon Enterprise, Inc.	676	304.161	0,07
Carlisle Cos., Inc.	320	81.091	0,02
Illinois Tool Works, Inc.	2.468	481.584	0,11
Parker-Hannifin Corp.	1.147	798.721	0,18
Teledyne Technologies, Inc.	424	171.561	0,04
Textron, Inc.	1.586	109.530	0,03
Diverse Fertigung insgesamt		**2.555.730**	**0,59**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Zebra Technologies Corp.	408	78.489	0,02
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**78.489**	**0,02**
Öl & Gas (2,19 %) (31. Dezember 2024: 2,50 %)			
Chevron Corp.	17.695	2.136.615	0,49
ConocoPhillips	11.308	838.630	0,19
Coterra Energy, Inc.	7.564	157.725	0,04

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Devon Energy Corp.	5.293	153.603	0,04
Diamondback Energy, Inc.	1.754	208.899	0,05
EOG Resources, Inc.	4.808	399.998	0,09
EQT Corp.	6.056	257.167	0,06
Expand Energy Corp.	2.052	179.412	0,04
Exxon Mobil Corp.	39.202	3.737.494	0,86
Marathon Petroleum Corp.	2.739	352.903	0,08
Occidental Petroleum Corp.	6.962	226.803	0,05
Phillips 66	3.748	383.166	0,09
Texas Pacific Land Corp.	573	130.386	0,03
Valero Energy Corp.	2.783	358.925	0,08
Öl & Gas insgesamt		**9.521.726**	**2,19**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
Baker Hughes Co.	8.708	314.176	0,07
Halliburton Co.	8.264	185.023	0,04
SLB Ltd.	14.098	428.672	0,10
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**927.871**	**0,21**
Verpackung & Container (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,17 %)			
Amcor PLC (US listed)	21.392	141.345	0,03
Ball Corp.	2.294	96.269	0,02
Packaging Corp. of America	718	117.311	0,03
Smurfit WestRock PLC (US listed)	4.840	148.279	0,04
Verpackungen & Behälter insgesamt		**503.204**	**0,12**
Pharmazeutika (4,72 %) (31. Dezember 2024: 4,26 %)			
AbbVie, Inc.	16.198	2.932.182	0,68
Becton Dickinson & Co.	2.539	390.376	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	18.851	805.579	0,19
Cardinal Health, Inc.	2.237	364.200	0,08
Cencora, Inc.	1.701	455.158	0,11
Cigna Group	2.513	547.962	0,13
CVS Health Corp.	11.665	733.413	0,17
Dexcom, Inc.	3.553	186.823	0,04
Eli Lilly & Co.	7.377	6.280.890	1,45
Johnson & Johnson	22.065	3.617.693	0,83
McKesson Corp.	1.098	713.563	0,16
Merck & Co., Inc.	23.021	1.919.773	0,44
Neurocrine Biosciences, Inc.	863	96.971	0,02
Pfizer, Inc.	51.693	1.019.749	0,24
Zoetis, Inc.	4.107	409.389	0,09
Pharmazeutika insgesamt		**20.473.721**	**4,72**
Pipelines (0,43 %) (31. Dezember 2024: 0,51 %)			
Cheniere Energy, Inc.	1.904	293.227	0,07
Kinder Morgan, Inc.	18.597	405.023	0,09
ONEOK, Inc.	5.987	348.625	0,08
Targa Resources Corp.	1.908	278.893	0,07
Williams Cos., Inc.	11.197	533.225	0,12
Pipelines insgesamt		**1.858.993**	**0,43**

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Private Equity (0,35 %) (31. Dezember 2024: 0,44 %)			
Blackstone, Inc.	6.698	817.943	0,19
Carlyle Group, Inc.	2.073	97.078	0,02
KKR & Co., Inc.	5.845	590.322	0,14
Private Equity insgesamt		**1.505.343**	**0,35**
Immobilien (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,14 %)			
CBRE Group, Inc.	2.711	345.343	0,08
CoStar Group, Inc.	3.659	194.918	0,04
Immobilien insgesamt		**540.261**	**0,12**
Immobilienfonds (1,75 %) (31. Dezember 2024: 2,03 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1.148	44.511	0,01
American Homes 4 Rent	2.972	75.582	0,02
American Tower Corp.	4.351	605.204	0,14
Annaly Capital Management, Inc.	6.284	111.319	0,03
AvalonBay Communities, Inc.	1.139	163.609	0,04
BXP, Inc.	1.429	76.396	0,02
Crown Castle, Inc.	3.870	272.476	0,06
Digital Realty Trust, Inc.	3.075	376.900	0,09
Equinix, Inc.	896	543.863	0,13
Equity LifeStyle Properties, Inc.	1.991	95.604	0,02
Equity Residential	3.445	172.055	0,04
Essex Property Trust, Inc.	641	132.890	0,03
Extra Space Storage, Inc.	1.859	191.787	0,04
Gaming & Leisure Properties, Inc.	2.878	101.898	0,02
Healthpeak Properties, Inc.	6.278	79.978	0,02
Invitation Homes, Inc.	5.154	113.474	0,03
Iron Mountain, Inc.	2.848	187.162	0,04
Kimco Realty Corp.	6.008	96.482	0,02
Mid-America Apartment Communities, Inc.	864	95.084	0,02
Prologis, Inc.	8.530	862.713	0,20
Public Storage	1.448	297.693	0,07
Realty Income Corp.	8.547	381.702	0,09
Regency Centers Corp.	1.838	100.518	0,02
SBA Communications Corp.	855	131.024	0,03
Simon Property Group, Inc.	2.992	438.787	0,10
Sun Communities, Inc.	1.082	106.217	0,02
UDR, Inc.	3.630	105.489	0,02
Ventas, Inc.	4.237	259.746	0,06
VICI Properties, Inc.	10.688	238.110	0,05
Welltower, Inc.	6.091	895.679	0,21
Weyerhaeuser Co.	7.229	135.677	0,03
WP Carey, Inc.	2.225	113.451	0,03
Immobilienfonds insgesamt		**7.603.080**	**1,75**
Einzelhandel (4,21 %) (31. Dezember 2024: 4,76 %)			
AutoZone, Inc.	154	413.785	0,10
Best Buy Co., Inc.	1.921	101.862	0,02
Burlington Stores, Inc.	541	123.803	0,03
Carvana Co.	1.215	406.230	0,09

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Chipotle Mexican Grill, Inc.	12.752	373.803	0,09
Costco Wholesale Corp.	4.051	2.767.598	0,64
Darden Restaurants, Inc.	1.076	156.870	0,04
Dick's Sporting Goods, Inc.	529	82.969	0,02
Dollar General Corp.	2.122	223.207	0,05
Dollar Tree, Inc.	1.831	178.439	0,04
Domino's Pizza, Inc.	270	89.161	0,02
Ferguson Enterprises, Inc.	1.855	327.182	0,08
Genuine Parts Co.	1.389	135.309	0,03
Home Depot, Inc.	9.176	2.501.499	0,58
Lowe's Cos., Inc.	5.158	985.483	0,23
Lululemon Athletica, Inc.	1.022	168.259	0,04
McDonald's Corp.	6.533	1.581.871	0,36
O'Reilly Automotive, Inc.	7.984	576.933	0,13
Ross Stores, Inc.	2.940	419.585	0,10
Starbucks Corp.	10.436	696.242	0,16
Target Corp.	4.069	315.113	0,07
TJX Cos., Inc.	10.193	1.240.463	0,29
Tractor Supply Co.	4.910	194.536	0,04
Ulta Beauty, Inc.	396	189.810	0,04
Walmart, Inc.	40.231	3.550.973	0,82
Williams-Sonoma, Inc.	1.020	144.318	0,03
Yum! Brands, Inc.	2.650	317.607	0,07
Einzelhandel insgesamt		**18.262.910**	**4,21**
Halbleiter (13,86 %) (31. Dezember 2024: 11,12 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	14.936	2.534.165	0,58
Analog Devices, Inc.	4.538	975.027	0,23
Applied Materials, Inc.	7.325	1.491.372	0,34
Astera Labs, Inc.	1.188	156.577	0,04
Broadcom, Inc.	41.157	11.285.157	2,60
Entegris, Inc.	1.261	84.168	0,02
Intel Corp.	41.210	1.204.734	0,28
KLA Corp.	1.183	1.138.812	0,26
Lam Research Corp.	11.708	1.587.809	0,37
Marvell Technology, Inc.	7.871	529.918	0,12
Microchip Technology, Inc.	5.120	258.469	0,06
Micron Technology, Inc.	10.333	2.336.458	0,54
Monolithic Power Systems, Inc.	452	324.565	0,08
NVIDIA Corp.	222.892	32.933.328	7,59
NXP Semiconductors NV	2.345	403.260	0,09
ON Semiconductor Corp.	4.190	179.752	0,04
QUALCOMM, Inc.	9.991	1.353.924	0,31
Teradyne, Inc.	1.415	216.987	0,05
Texas Instruments, Inc.	8.283	1.138.477	0,26
Halbleiter insgesamt		**60.132.959**	**13,86**
Schiffbau (null) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Software (10,52 %) (31. Dezember 2024: 11,03 %)			
Adobe, Inc.	3.863	1.071.131	0,25
AppLovin Corp.	2.104	1.123.186	0,26

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Atlassian Corp.	1.560	200.390	0,05
Autodesk, Inc.	1.943	455.661	0,11
Bentley Systems, Inc.	1.473	44.538	0,01
Broadridge Financial Solutions, Inc.	1.040	183.879	0,04
Cadence Design Systems, Inc.	2.542	629.505	0,15
Cloudflare, Inc.	2.785	434.995	0,10
CoreWeave, Inc.	1.576	89.411	0,02
Datadog, Inc.	2.793	300.912	0,07
Docusign, Inc.	1.998	108.271	0,02
Dynatrace, Inc.	3.167	108.742	0,03
Electronic Arts, Inc.	2.256	365.203	0,08
Fair Isaac Corp.	208	278.594	0,06
Fidelity National Information Services, Inc.	4.642	244.415	0,06
Fiserv, Inc.	5.066	269.589	0,06
HubSpot, Inc.	406	129.080	0,03
Intuit, Inc.	2.513	1.318.828	0,30
IonQ, Inc.	2.813	99.997	0,02
Jack Henry & Associates, Inc.	755	109.150	0,03
Microsoft Corp.	64.798	24.827.222	5,72
MongoDB, Inc.	723	240.397	0,06
MSCI, Inc.	707	321.358	0,07
Nutanix, Inc.	2.271	93.001	0,02
Oracle Corp.	15.739	2.430.376	0,56
Palantir Technologies, Inc.	20.906	2.944.034	0,68
Paychex, Inc.	2.931	260.491	0,06
Paycom Software, Inc.	503	63.505	0,01
PTC, Inc.	1.055	145.609	0,03
ROBLOX Corp.	5.446	349.611	0,08
Roper Technologies, Inc.	990	349.128	0,08
Salesforce, Inc.	8.740	1.834.307	0,42
Samsara, Inc.	3.009	84.509	0,02
ServiceNow, Inc.	9.490	1.151.752	0,27
Snowflake, Inc.	3.006	522.407	0,12
SS&C Technologies Holdings, Inc.	1.956	135.470	0,03
Strategy, Inc.	2.340	281.695	0,06
Synopsys, Inc.	1.728	643.051	0,15
Take-Two Interactive Software, Inc.	1.723	349.493	0,08
Twilio, Inc.	1.337	150.666	0,03
Tyler Technologies, Inc.	428	153.927	0,04
Veeva Systems, Inc.	1.419	250.956	0,06
Workday, Inc.	2.017	343.212	0,08
Zoom Communications, Inc.	2.233	152.655	0,04
Software insgesamt		**45.644.309**	**10,52**
Telekommunikation (1,85 %) (31. Dezember 2024: 1,80 %)			
Arista Networks, Inc.	9.832	1.020.645	0,24
AT&T, Inc.	65.043	1.280.013	0,29
Ciena Corp.	1.318	244.204	0,06
Cisco Systems, Inc.	36.281	2.214.122	0,51
Corning, Inc.	7.393	512.848	0,12
Credo Technology Group Holding Ltd.	1.374	156.632	0,04
EchoStar Corp.	1.227	105.666	0,02
Motorola Solutions, Inc.	1.505	457.046	0,11

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
T-Mobile U.S., Inc.	4.683	753.300	0,17
Verizon Communications, Inc.	39.110	1.262.017	0,29
Telekommunikation insgesamt		**8.006.493**	**1,85**
Transport (0,81 %) (31. Dezember 2024: 0,97 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	1.037	132.075	0,03
CSX Corp.	17.273	496.064	0,11
Expeditors International of Washington, Inc.	1.395	164.684	0,04
FedEx Corp.	1.922	439.848	0,10
JB Hunt Transport Services, Inc.	767	118.092	0,03
Norfolk Southern Corp.	2.031	464.568	0,11
Old Dominion Freight Line, Inc.	1.706	211.927	0,05
Union Pacific Corp.	5.325	975.877	0,22
United Parcel Service, Inc.	6.772	532.166	0,12
Transport insgesamt		**3.535.301**	**0,81**
Versorger - Strom (2,06 %) (31. Dezember 2024: 2,10 %)			
Alliant Energy Corp.	2.326	119.799	0,03
Ameren Corp.	2.631	208.149	0,05
American Electric Power Co., Inc.	4.845	442.612	0,10
CenterPoint Energy, Inc.	6.042	183.525	0,04
CMS Energy Corp.	2.892	160.223	0,04
Consolidated Edison, Inc.	3.201	251.875	0,06
Constellation Energy Corp.	2.854	798.772	0,18
Dominion Energy, Inc.	8.045	373.432	0,09
DTE Energy Co.	1.753	179.129	0,04
Duke Energy Corp.	7.191	667.754	0,15
Edison International	3.700	175.938	0,04
Entergy Corp.	4.167	305.140	0,07
Evergy, Inc.	1.982	113.827	0,03
Eversource Energy	3.197	170.535	0,04
Exelon Corp.	9.175	316.851	0,07
FirstEnergy Corp.	5.282	187.348	0,04
NextEra Energy, Inc.	19.073	1.213.079	0,28
NRG Energy, Inc.	1.813	228.724	0,05
Oklo, Inc.	1.030	58.557	0,01
PG&E Corp.	19.202	244.470	0,06
PPL Corp.	6.890	191.160	0,04
Public Service Enterprise Group, Inc.	4.455	283.417	0,07
Sempra	5.817	406.886	0,09
Southern Co.	10.004	691.118	0,16
Vistra Corp.	3.069	392.260	0,09
WEC Energy Group, Inc.	3.013	251.738	0,06
Xcel Energy, Inc.	5.668	331.667	0,08
Versorger – Strom insgesamt		**8.947.985**	**2,06**
Versorger - Strom & Gas (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Atmos Energy Corp.	1.362	180.880	0,04
NiSource, Inc.	4.845	160.294	0,04
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**341.174**	**0,08**

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Wasser (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
American Water Works Co., Inc.	1.735	179.379	0,04
Essential Utilities, Inc.	2.820	85.702	0,02
Wasser insgesamt		**265.081**	**0,06**
Stammaktien, insgesamt		**433.255.377**	**99,85**
Derivative Finanzinstrumente			

Offene Devisenterminkontrakte* (0,91 %) (31. Dezember 2024: (3,27 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) CHF	% des Netto-vermögens
05.01.2026	CHF	427.444.355 USD		534.550.000	3.947.117	0,91
05.01.2026	CHF	1.300.877 USD		1.629.600	9.827	0,00
05.01.2026	CHF	814.131 USD		1.025.800	1.441	0,00
05.01.2026	CHF	2.221.153 USD		2.806.400	(2.217)	(0,00)
05.01.2026	USD	1.387.800 CHF		1.101.004	(1.520)	(0,00)
05.01.2026	USD	399.400 CHF		319.646	(3.221)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					3.958.385	0,91
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten					(6.958)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					**3.951.427**	**0,91**

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,00 %))

Basiswert	Gegenpartei	Bruttorisiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn CHF	% des Netto-vermögens
S&P 500 E-Mini Index Futures 20/03/2026	UBS AG	545.936	2	123	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**123**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**3.951.550**	**0,91**

	Zeitwert CHF	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**437.206.927**	**100,76**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(3.293.131)**	**(0,76)**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**433.913.796**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	98,94
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,90
Sonstiges Umlaufvermögen	0,16
	100,00

* Die Gegenparteien der offenen Devisenterminkontrakte sind die Barclays Bank und State Street Bank London.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Autoteile & Ausrüstung (4,05 %) (31. Dezember 2024: 2,06 %)			
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	41.591	1.683.215	0,99
Magna International, Inc.	40.539	2.163.953	1,28
Toyo Tire Corp.	109.400	3.025.608	1,78
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**6.872.776**	**4,05**
Banken (11,71 %) (31. Dezember 2024: 12,81 %)			
Bank of Hawaii Corp.	11.933	815.859	0,48
Bank of Montreal	9.590	1.247.067	0,74
Bank of Nova Scotia	22.879	1.689.616	1,00
Banque Cantonale Vaudoise	10.776	1.365.618	0,80
Canadian Imperial Bank of Commerce	13.966	1.267.765	0,75
Cembra Money Bank AG	10.475	1.313.590	0,77
Comerica, Inc.	14.598	1.269.004	0,75
DNB Bank ASA	78.678	2.195.716	1,29
KeyCorp	56.148	1.158.895	0,68
National Bank of Canada	8.274	1.041.893	0,61
Regions Financial Corp.	34.424	932.890	0,55
Royal Bank of Canada	6.107	1.042.478	0,61
Shizuoka Financial Group, Inc.	99.100	1.537.601	0,91
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	33.700	1.027.050	0,61
U.S. Bancorp	18.403	981.984	0,58
Yamaguchi Financial Group, Inc.	73.000	988.733	0,58
Banken insgesamt		**19.875.759**	**11,71**
Getränke (0,95 %) (31. Dezember 2024: null)			
Coca-Cola HBC AG	31.228	1.613.763	0,95
Getränke insgesamt		**1.613.763**	**0,95**
Bau- & Konstruktionsmaterialien (null) (31. Dezember 2024: 3,66 %)			
Chemikalien (4,69 %) (31. Dezember 2024: 1,36 %)			
Brenntag SE	24.361	1.417.951	0,83
Croda International PLC	32.199	1.167.184	0,69
Mitsui Chemicals, Inc.	148.000	1.890.306	1,11
Nissan Chemical Corp.	40.600	1.389.121	0,82
Zeon Corp.	183.800	2.098.377	1,24
Chemikalien insgesamt		**7.962.939**	**4,69**
Kommerzielle Dienste (0,52 %) (31. Dezember 2024: 2,15 %)			
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	191.800	882.002	0,52
Kommerzielle Dienste insgesamt		**882.002**	**0,52**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Computer (1,91 %) (31. Dezember 2024: 0,50 %)			
LG Corp.	33.155	1.857.352	1,09
Teleperformance SE	19.139	1.390.028	0,82
Computer insgesamt		**3.247.380**	**1,91**
Kosmetika & Körperpflege (0,76 %) (31. Dezember 2024: 1,57 %)			
Unilever PLC (UK listed)	19.696	1.287.383	0,76
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**1.287.383**	**0,76**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (5,32 %) (31. Dezember 2024: 5,55 %)			
Franklin Resources, Inc.	67.344	1.608.848	0,95
IG Group Holdings PLC	77.667	1.373.727	0,81
IGM Financial, Inc.	32.813	1.479.607	0,87
Julius Baer Group Ltd.	13.762	1.083.937	0,64
Schroders PLC	323.144	1.769.004	1,04
Western Union Co.	184.534	1.718.012	1,01
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**9.033.135**	**5,32**
Energie - Alternative Energie (1,42 %) (31. Dezember 2024: null)			
ERG SpA	93.498	2.413.597	1,42
Alternative Energien insgesamt		**2.413.597**	**1,42**
Ingenieurwesen & Konstruktion (3,69 %) (31. Dezember 2024: 2,25 %)			
Bouygues SA	80.647	4.200.651	2,47
EXEO Group, Inc.	124.445	2.063.431	1,22
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**6.264.082**	**3,69**
Lebensmittel (4,49 %) (31. Dezember 2024: 2,91 %)			
Axfood AB	64.395	2.027.100	1,19
Magnum Ice Cream Co. NV (UK listed)	4.036	63.922	0,04
Nestle SA	19.362	1.924.347	1,13
Orkla ASA	135.040	1.506.119	0,89
Saputo, Inc.	69.723	2.101.227	1,24
Lebensmittel insgesamt		**7.622.715**	**4,49**
Forstprodukte & Papier (1,27 %) (31. Dezember 2024: 0,98 %)			
Oji Holdings Corp.	392.900	2.156.194	1,27
Forstprodukte & Papier insgesamt		**2.156.194**	**1,27**
Universalversicherung (7,87 %) (31. Dezember 2024: 10,64 %)			
Allianz SE	3.253	1.491.900	0,88
Hannover Rueck SE	2.410	753.459	0,44
Helvetia Baloise Holding AG	4.934	1.302.862	0,77
Legal & General Group PLC	685.514	2.414.850	1,42
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1.190	785.729	0,46
Power Corp. of Canada	35.595	1.894.332	1,12
Prudential Financial, Inc.	8.369	944.693	0,56
Sun Life Financial, Inc.	15.654	978.468	0,58

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Swiss Life Holding AG	1.238	1.432.627	0,84
Zurich Insurance Group AG	1.775	1.348.305	0,80
Universalversicherung insgesamt		**13.347.225**	**7,87**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (1,28 %) (31. Dezember 2024: 0,80 %)			
Finning International, Inc.	39.843	2.161.681	1,28
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**2.161.681**	**1,28**
Gesundheitspflegeprodukte (null) (31. Dezember 2024: 0,85 %)			
Gesundheitsdienstleistungen (0,75 %) (31. Dezember 2024: 0,89 %)			
Sonic Healthcare Ltd.	84.443	1.273.187	0,75
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**1.273.187**	**0,75**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,86 %) (31. Dezember 2024: null)			
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	46.461	1.460.269	0,86
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**1.460.269**	**0,86**
Wohnungsbauunternehmen (0,78 %) (31. Dezember 2024: 4,75 %)			
Sekisui House Ltd.	59.400	1.325.600	0,78
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**1.325.600**	**0,78**
Haushaltsprodukte (null) (31. Dezember 2024: 1,05 %)			
Freizeit (0,96 %) (31. Dezember 2024: null)			
Polaris, Inc.	25.699	1.625.462	0,96
Freizeit insgesamt		**1.625.462**	**0,96**
Maschinen - verschiedene (2,85 %) (31. Dezember 2024: 2,37 %)			
Kone OYJ	29.701	2.112.476	1,24
Valmet OYJ	81.927	2.725.890	1,61
Maschinen - verschiedene insgesamt		**4.838.366**	**2,85**
Medien (null) (31. Dezember 2024: 1,18 %)			
Diverse Fertigung (null) (31. Dezember 2024: 1,89 %)			
Öl & Gas (0,81 %) (31. Dezember 2024: 1,01 %)			
DCC PLC	22.089	1.375.610	0,81
Öl & Gas insgesamt		**1.375.610**	**0,81**
Verpackung & Container (0,80 %) (31. Dezember 2024: null)			
Sonoco Products Co.	31.087	1.356.637	0,80
Verpackungen & Behälter insgesamt		**1.356.637**	**0,80**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Pharmazeutika (13,11 %) (31. Dezember 2024: 8,26 %)			
Astellas Pharma, Inc.	198.400	2.649.215	1,56
CVS Health Corp.	48.900	3.880.704	2,29
Hikma Pharmaceuticals PLC	47.792	996.380	0,59
Novartis AG	15.236	2.107.751	1,24
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	185.200	2.566.889	1,51
Orion OYJ	26.203	1.958.773	1,15
Pfizer, Inc.	93.195	2.320.556	1,37
Roche Holding AG	4.906	2.032.375	1,20
Sanofi SA	14.860	1.443.657	0,85
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	74.200	2.288.794	1,35
Pharmazeutika insgesamt		**22.245.094**	**13,11**
Immobilien (5,76 %) (31. Dezember 2024: 4,18 %)			
Hulic Co. Ltd.	182.600	1.997.306	1,18
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	335.200	2.067.935	1,22
PSP Swiss Property AG	8.166	1.479.105	0,87
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	94.800	2.144.635	1,26
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	228.500	2.083.170	1,23
Immobilien insgesamt		**9.772.151**	**5,76**
Immobilienfonds (5,20 %) (31. Dezember 2024: 6,65 %)			
Canadian Apartment Properties REIT	47.500	1.277.640	0,75
Japan Real Estate Investment Corp.	2.660	2.221.404	1,31
LondonMetric Property PLC	1.081.205	2.758.759	1,63
Warehouses De Pauw CVA	98.500	2.558.916	1,51
Immobilienfonds insgesamt		**8.816.719**	**5,20**
Einzelhandel (1,91 %) (31. Dezember 2024: 1,80 %)			
Best Buy Co., Inc.	19.933	1.334.116	0,79
Papa John's International, Inc.	49.519	1.905.986	1,12
Einzelhandel insgesamt		**3.240.102**	**1,91**
Software (0,86 %) (31. Dezember 2024: 0,54 %)			
Open Text Corp.	44.488	1.450.749	0,86
Software insgesamt		**1.450.749**	**0,86**
Telekommunikation (9,98 %) (31. Dezember 2024: 12,20 %)			
Elisa OYJ	48.464	2.148.107	1,26
LG Uplus Corp.	342.543	3.500.214	2,06
NTT, Inc.	1.376.200	1.384.585	0,82
Rogers Communications, Inc.	54.223	2.049.457	1,21
Swisscom AG	3.028	2.199.576	1,30
TELUS Corp.	218.544	2.884.159	1,70
Verizon Communications, Inc.	67.966	2.768.255	1,63
Telekommunikation insgesamt		**16.934.353**	**9,98**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Transport (2,77 %) (31. Dezember 2024: 3,04 %)			
Deutsche Post AG	58.389	3.204.509	1,89
United Parcel Service, Inc.	15.088	1.496.579	0,88
Transport insgesamt		**4.701.088**	**2,77**
Versorger - Strom (1,36 %) (31. Dezember 2024: 1,30 %)			
Terna - Rete Elettrica Nazionale	217.168	2.309.251	1,36
Versorger – Strom insgesamt		**2.309.251**	**1,36**
Stammaktien, insgesamt		**167.465.269**	**98,69**
Derivative Finanzinstrumente			

Offene Devisenterminkontrakte* (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026	EUR	6.282 AUD	11.050		9	0,00
05.01.2026	EUR	148.105 AUD	262.500		(1.106)	(0,00)
05.01.2026	EUR	126.976 CAD	204.390		(2)	(0,00)
05.01.2026	EUR	3.000.582 CAD	4.855.200		(18.470)	(0,01)
05.01.2026	EUR	2.244.951 CHF	2.087.400		1.809	0,00
05.01.2026	EUR	93.729 CHF	87.880		(845)	(0,00)
05.01.2026	EUR	87.418 GBP	76.450		(161)	(0,00)
05.01.2026	EUR	2.069.610 GBP	1.816.000		(11.956)	(0,01)
05.01.2026	EUR	4.446.786 JPY	804.001.600		93.169	0,06
05.01.2026	EUR	187.051 JPY	33.846.930		3.746	0,00
05.01.2026	EUR	435.670 NOK	5.123.300		3.754	0,00
05.01.2026	EUR	18.262 NOK	215.680		66	0,00
05.01.2026	EUR	9.506 SEK	104.130		(131)	(0,00)
05.01.2026	EUR	226.022 SEK	2.473.500		(2.858)	(0,00)
05.01.2026	EUR	3.525.140 USD	4.098.800		41.302	0,02
05.01.2026	EUR	148.221 USD	172.550		1.528	0,00
05.01.2026	EUR	1.263.133 USD	1.485.400		(1.913)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					145.383	0,08
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten					(37.442)	(0,02)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					**107.941**	**0,06**

Terminkontrakte (Futures) (0,01 %) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	585.933	20	8.691	0,01
FTSE JPX Blossom Japan Index Futures 12/03/2026	UBS AG	628.792	7	6.699	0,00
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	606.940	2	2.820	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**18.210**	**0,01**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**18.210**	**0,01**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**126.151**	**0,07**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**167.591.420**	**98,76**
Sonstiges Nettovermögen	**2.097.808**	**1,24**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**169.689.228**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	95,21
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,08
Sonstiges Umlaufvermögen	4,70
	100,00

* Die Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind die Citibank und die State Street Bank London.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,36 %) (31. Dezember 2024: null)			
WPP PLC	932.438	3.146.978	0,36
Werbung insgesamt		**3.146.978**	**0,36**
Landwirtschaft (0,17 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
Genus PLC	56.817	1.474.401	0,17
Agrarwesen insgesamt		**1.474.401**	**0,17**
Banken (19,86 %) (31. Dezember 2024: 16,44 %)			
Barclays PLC	10.247.566	48.773.290	5,53
HSBC Holdings PLC	3.933.542	46.171.916	5,24
Investec PLC	503.337	2.775.904	0,32
Lloyds Banking Group PLC	46.219.777	45.406.309	5,15
Standard Chartered PLC	1.673.017	30.482.370	3,46
TBC Bank Group PLC	35.282	1.432.449	0,16
Banken insgesamt		**175.042.238**	**19,86**
Getränke (0,97 %) (31. Dezember 2024: 1,16 %)			
AG Barr PLC	95.985	598.946	0,07
Coca-Cola HBC AG	187.866	7.217.812	0,82
Fevertree Drinks PLC	85.891	703.447	0,08
Getränke insgesamt		**8.520.205**	**0,97**
Biotechnologie (0,11 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
OXB	73.037	450.638	0,05
Oxford Nanopore Technologies PLC	383.207	492.038	0,06
Biotechnologie insgesamt		**942.676**	**0,11**
Bau & Baustoffe (0,17 %) (31. Dezember 2024: 0,26 %)			
Genuit Group PLC	204.217	667.789	0,08
Ibstock PLC	327.505	457.197	0,05
Marshalls PLC	199.609	360.494	0,04
Bau & Baustoffe insgesamt		**1.485.480**	**0,17**
Chemikalien (0,50 %) (31. Dezember 2024: 1,00 %)			
Croda International PLC	114.061	3.073.944	0,35
Elementis PLC	491.333	815.613	0,09
Victrex PLC	74.014	484.791	0,06
Chemikalien insgesamt		**4.374.348**	**0,50**
Kommerzielle Dienste (12,15 %) (31. Dezember 2024: 11,25 %)			
Ashtead Group PLC	361.904	18.406.438	2,09
Experian PLC	789.502	26.550.952	3,01
Hays PLC	1.383.066	778.666	0,09
Intertek Group PLC	132.985	6.151.886	0,70
Mitie Group PLC	1.093.739	1.819.982	0,21

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Pagegroup PLC	241.692	568.943	0,07
RELX PLC	1.401.330	42.320.166	4,80
Rentokil Initial PLC	2.172.042	9.719.888	1,10
Zigup PLC	191.090	732.830	0,08
Kommerzielle Dienste insgesamt		**107.049.751**	**12,15**
Computer (0,33 %) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
GB Group PLC	204.377	525.249	0,06
Serco Group PLC	864.670	2.414.159	0,27
Computer insgesamt		**2.939.408**	**0,33**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,49 %) (31. Dezember 2024: 0,45 %)			
Burberry Group PLC	308.493	3.914.776	0,45
Dr. Martens PLC	502.182	384.672	0,04
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**4.299.448**	**0,49**
Kosmetika & Körperpflege (7,93 %) (31. Dezember 2024: 8,19 %)			
Haleon PLC	7.644.823	28.652.797	3,25
Unilever PLC (UK listed)	848.646	41.239.952	4,68
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**69.892.749**	**7,93**
Vertrieb & Großhandel (1,33 %) (31. Dezember 2024: 0,48 %)			
Bunzl PLC	280.235	5.817.679	0,66
Inchcape PLC	282.882	2.175.362	0,25
RS Group PLC	408.373	2.548.247	0,29
Travis Perkins PLC	183.506	1.166.181	0,13
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**11.707.469**	**1,33**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (1,50 %) (31. Dezember 2024: 1,52 %)			
Jupiter Fund Management PLC	364.978	578.855	0,06
Man Group PLC	998.044	2.283.525	0,26
Ninety One PLC	253.962	549.066	0,06
Rathbones Group PLC	54.012	1.042.432	0,12
Schroders PLC	622.746	2.534.576	0,29
St. James's Place PLC	451.109	6.245.604	0,71
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**13.234.058**	**1,50**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Volex PLC	112.174	468.887	0,05
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**468.887**	**0,05**
Elektronik (1,36 %) (31. Dezember 2024: 1,58 %)			
DiscoverIE Group PLC	80.593	483.558	0,05
Halma PLC	325.807	11.527.052	1,31
Elektronik insgesamt		**12.010.610**	**1,36**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,82 %) (31. Dezember 2024: 0,73 %)			
Balfour Beatty PLC	424.633	3.019.141	0,34
Keller Group PLC	59.103	984.656	0,11

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Kier Group PLC	378.747	840.818	0,10
Morgan Sindall Group PLC	38.620	1.795.830	0,20
Renew Holdings PLC	67.758	603.724	0,07
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**7.244.169**	**0,82**
Lebensmittel (7,76 %) (31. Dezember 2024: 8,94 %)			
Compass Group PLC	1.457.567	34.456.884	3,91
Cranswick PLC	45.529	2.255.962	0,26
Greencore Group PLC	367.270	932.866	0,10
Hilton Food Group PLC	69.327	349.408	0,04
J Sainsbury PLC	1.482.279	4.817.407	0,55
Premier Foods PLC	540.844	933.496	0,10
Tesco PLC	5.583.368	24.667.320	2,80
Lebensmittel insgesamt		**68.413.343**	**7,76**
Forstprodukte & Papier (0,39 %) (31. Dezember 2024: 0,59 %)			
International Paper Co. (UK listed)	2	57	0,00
Mondi PLC	382.089	3.470.132	0,39
Forstprodukte & Papier insgesamt		**3.470.189**	**0,39**
Universalversicherung (8,12 %) (31. Dezember 2024: 7,49 %)			
Admiral Group PLC	222.422	7.064.123	0,80
Aviva PLC	2.628.466	17.989.221	2,04
Hiscox Ltd.	286.226	4.072.996	0,46
Legal & General Group PLC	4.897.286	12.825.992	1,46
Phoenix Group Holdings PLC	601.520	4.433.202	0,50
Prudential PLC	2.202.263	25.204.900	2,86
Universalversicherung insgesamt		**71.590.434**	**8,12**
Gesundheitsprodukte (1,40 %) (31. Dezember 2024: 1,42 %)			
Advanced Medical Solutions Group PLC	191.548	417.575	0,05
Convatec Group PLC	1.373.755	3.340.972	0,38
Smith & Nephew PLC	693.297	8.586.483	0,97
Gesundheitsprodukte insgesamt		**12.345.030**	**1,40**
Gesundheitsdienstleistungen (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
NMC Health PLC	35.375	–	0,00
Spire Healthcare Group PLC	220.955	368.995	0,04
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**368.995**	**0,04**
Wohnungsbauunternehmen (1,59 %) (31. Dezember 2024: 2,19 %)			
Barratt Redrow PLC	1.166.767	4.446.549	0,50
Bellway PLC	102.438	2.810.899	0,32
Berkeley Group Holdings PLC	82.376	3.215.959	0,37
Crest Nicholson Holdings PLC	191.150	274.300	0,03
Taylor Wimpey PLC	3.068.145	3.298.256	0,37
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**14.045.963**	**1,59**

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Wohnungsausstatter (0,44 %) (31. Dezember 2024: 0,49 %)			
Howden Joinery Group PLC	463.934	3.862.251	0,44
Wohnungsausstatter insgesamt		**3.862.251**	**0,44**
Haushaltsprodukte (3,95 %) (31. Dezember 2024: 3,74 %)			
Reckitt Benckiser Group PLC	579.611	34.788.252	3,95
Haushaltsprodukte insgesamt		**34.788.252**	**3,95**
Internet (1,25 %) (31. Dezember 2024: 1,68 %)			
AO World PLC	248.515	281.319	0,03
Auto Trader Group PLC	742.209	4.352.313	0,49
Moonpig Group PLC	266.420	540.833	0,06
Ocado Group PLC	478.105	1.128.328	0,13
Rightmove PLC	661.184	3.435.512	0,39
Trainline PLC	345.516	761.517	0,09
Trustpilot Group PLC	308.930	507.881	0,06
Internet insgesamt		**11.007.703**	**1,25**
Freizeit (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Hollywood Bowl Group PLC	146.357	403.214	0,05
Freizeit insgesamt		**403.214**	**0,05**
Logis (0,43 %) (31. Dezember 2024: 0,60 %)			
Whitbread PLC	148.737	3.792.794	0,43
Logis insgesamt		**3.792.794**	**0,43**
Maschinen - verschiedene (1,35 %) (31. Dezember 2024: 1,39 %)			
IMI PLC	211.265	5.256.273	0,60
Rotork PLC	718.670	2.338.552	0,26
Spirax Group PLC	62.930	4.291.826	0,49
Maschinen - verschiedene insgesamt		**11.886.651**	**1,35**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,72 %) (31. Dezember 2024: 0,63 %)			
Weir Group PLC	223.102	6.349.483	0,72
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**6.349.483**	**0,72**
Medien (1,98 %) (31. Dezember 2024: 2,34 %)			
Informa PLC	1.115.935	9.864.865	1,12
ITV PLC	2.882.556	2.373.785	0,27
Pearson PLC	496.168	5.209.764	0,59
Medien insgesamt		**17.448.414**	**1,98**
Bergbau (2,25 %) (31. Dezember 2024: 1,04 %)			
Antofagasta PLC	338.251	11.091.250	1,26
Atalaya Mining Copper SA	93.321	797.895	0,09

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Endeavour Mining PLC (UK listed)	165.868	6.422.409	0,73
Hochschild Mining PLC	290.492	1.491.676	0,17
Bergbau insgesamt		**19.803.230**	**2,25**
Diverse Fertigung (1,77 %) (31. Dezember 2024: 1,64 %)			
Diploma PLC	115.164	6.097.934	0,69
Hill & Smith PLC	66.977	1.433.308	0,16
Me Group International PLC	204.444	308.710	0,04
Smiths Group PLC	281.767	6.627.160	0,75
Volution Group PLC	170.488	1.099.647	0,13
Diverse Fertigung insgesamt		**15.566.759**	**1,77**
Öl & Gas (0,39 %) (31. Dezember 2024: null)			
DCC PLC	74.199	3.435.414	0,39
Öl & Gas insgesamt		**3.435.414**	**0,39**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,05 %) (31. Dezember 2024: null)			
Hunting PLC	114.476	424.134	0,05
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**424.134**	**0,05**
Verpackungen & Container (null) (31. Dezember 2024: 0,84 %)			
Pharmazeutika (5,33 %) (31. Dezember 2024: 5,40 %)			
CVS Group PLC	58.291	748.456	0,09
GSK PLC	2.411.171	43.991.815	4,99
Hikma Pharmaceuticals PLC	142.707	2.211.959	0,25
Pharmazeutika insgesamt		**46.952.230**	**5,33**
Private Equity (3,79 %) (31. Dezember 2024: 4,62 %)			
3i Group PLC	853.827	27.860.375	3,16
ICG PLC	248.511	5.104.416	0,58
IP Group PLC	772.222	452.522	0,05
Private Equity insgesamt		**33.417.313**	**3,79**
Immobilienfonds (2,49 %) (31. Dezember 2024: 2,93 %)			
British Land Co. PLC	857.695	3.463.372	0,39
Derwent London PLC	92.307	1.605.219	0,18
Great Portland Estates PLC	287.436	915.483	0,10
Land Securities Group PLC	606.504	3.772.455	0,43
Safestore Holdings PLC	187.927	1.383.143	0,16
Segro PLC	1.104.224	7.954.830	0,90
Tritax Big Box REIT PLC	1.901.870	2.894.646	0,33
Immobilienfonds insgesamt		**21.989.148**	**2,49**
Einzelhandel (3,08 %) (31. Dezember 2024: 3,43 %)			
B&M European Value Retail SA	858.208	1.448.655	0,16
Domino's Pizza Group PLC	314.262	544.930	0,06
Dunelm Group PLC	112.200	1.267.860	0,14
Grafton Group PLC	146.337	1.369.714	0,16

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
JD Sports Fashion PLC	2.172.128	1.834.579	0,21
Kingfisher PLC	1.500.969	4.693.530	0,53
Next PLC	99.877	13.663.174	1,55
Pets at Home Group PLC	379.161	750.739	0,09
Watches of Switzerland Group PLC	194.110	920.082	0,10
WH Smith PLC	106.034	677.557	0,08
Einzelhandel insgesamt		**27.170.820**	**3,08**
Software (1,08 %) (31. Dezember 2024: 1,50 %)			
Craneware PLC	26.085	503.441	0,06
Sage Group PLC	829.158	8.979.781	1,02
Software insgesamt		**9.483.222**	**1,08**
Telekommunikation (0,08 %) (31. Dezember 2024: 1,27 %)			
Gamma Communications PLC	77.488	715.989	0,08
Telekommunikation insgesamt		**715.989**	**0,08**
Transport (0,11 %) (31. Dezember 2024: 0,38 %)			
Clarkson PLC	24.925	950.889	0,11
Transport insgesamt		**950.889**	**0,11**
Versorger - Strom (0,38 %) (31. Dezember 2024: 0,14 %)			
Drax Group PLC	298.821	2.501.132	0,28
Telecom Plus PLC	61.744	838.483	0,10
Versorger – Strom insgesamt		**3.339.615**	**0,38**
Wasser (1,53 %) (31. Dezember 2024: 1,75 %)			
Severn Trent PLC	232.109	6.473.520	0,74
United Utilities Group PLC	584.895	6.983.646	0,79
Wasser insgesamt		**13.457.166**	**1,53**
Stammaktien, insgesamt		**880.311.520**	**99,90**

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* ((0,07 %)) (31. Dezember 2024: (0,08 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	11.063.096 GBP	10.441.000	(59.117)	(0,01)
05.01.2026 EUR	527.859 GBP	461.810	(902)	(0,00)
05.01.2026 EUR	125.772.545 GBP	110.360.000	(539.789)	(0,06)
05.01.2026 GBP	778.750 CHF	824.757	4.778	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			4.778	0,00
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten			(599.808)	(0,07)
Nicht realisierter Netto(verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten			**(595.030)**	**(0,07)**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt			**(595.030)**	**(0,07)**

	Zeitwert GBP	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**879.716.490**	**99,83**
Sonstiges Nettovermögen	**1.527.517**	**0,17**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**881.244.007**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,81
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	0,19
	100,00

* Die Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind Goldman Sachs International und die State Street Bank London.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2,26 %) (31. Dezember 2024: 2,31 %)			
General Dynamics Corp.	889	299.291	0,66
L3Harris Technologies, Inc.	821	241.021	0,53
Lockheed Martin Corp.	573	277.143	0,62
RTX Corp.	1.106	202.840	0,45
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**1.020.295**	**2,26**
Landwirtschaft (1,27 %) (31. Dezember 2024: 1,19 %)			
Altria Group, Inc.	5.495	316.842	0,70
Philip Morris International, Inc.	1.591	255.196	0,57
Agrarwesen insgesamt		**572.038**	**1,27**
Automobilhersteller (null) (31. Dezember 2024: 0,83 %)			
Getränke (3,31 %) (31. Dezember 2024: 4,27 %)			
Coca-Cola Co.	8.467	591.928	1,31
Keurig Dr. Pepper, Inc.	9.392	263.070	0,58
Monster Beverage Corp.	3.170	243.044	0,54
PepsiCo, Inc.	2.745	393.962	0,88
Getränke insgesamt		**1.492.004**	**3,31**
Biotechnologie (1,00 %) (31. Dezember 2024: 1,94 %)			
Gilead Sciences, Inc.	1.699	208.535	0,46
Royalty Pharma PLC	6.246	241.346	0,54
Biotechnologie insgesamt		**449.881**	**1,00**
Chemikalien (1,51 %) (31. Dezember 2024: 0,99 %)			
Ecolab, Inc.	1.069	280.634	0,62
Linde PLC	937	399.527	0,89
Chemikalien insgesamt		**680.161**	**1,51**
Kommerzielle Dienste (3,25 %) (31. Dezember 2024: 1,87 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	1.247	320.766	0,71
Cintas Corp.	1.435	269.880	0,60
Rollins, Inc.	4.444	266.729	0,59
S&P Global, Inc.	541	282.721	0,62
Verisk Analytics, Inc.	1.469	328.601	0,73
Kommerzielle Dienste insgesamt		**1.468.697**	**3,25**
Computer (0,43 %) (31. Dezember 2024: 1,36 %)			
International Business Machines Corp.	652	193.129	0,43
Computer insgesamt		**193.129**	**0,43**
Kosmetika & Körperpflege (2,59 %) (31. Dezember 2024: 1,85 %)			
Colgate-Palmolive Co.	5.647	446.226	0,99

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Kenvue, Inc.	13.183	227.407	0,50
Procter & Gamble Co.	3.469	497.142	1,10
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**1.170.775**	**2,59**
Vertrieb & Großhandel (0,46 %) (31. Dezember 2024: 0,82 %)			
Fastenal Co.	5.157	206.950	0,46
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**206.950**	**0,46**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,47 %) (31. Dezember 2024: 4,12 %)			
Cboe Global Markets, Inc.	1.123	281.873	0,62
CME Group, Inc.	1.457	397.877	0,88
Intercontinental Exchange, Inc.	2.095	339.306	0,75
Mastercard, Inc.	627	357.942	0,79
Nasdaq, Inc.	2.813	273.227	0,61
Visa, Inc.	1.049	367.895	0,82
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**2.018.120**	**4,47**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,64 %) (31. Dezember 2024: 0,94 %)			
AMETEK, Inc.	1.399	287.229	0,64
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**287.229**	**0,64**
Elektronik (1,06 %) (31. Dezember 2024: 1,44 %)			
Fortive Corp.	3.914	216.092	0,48
Honeywell International, Inc.	1.344	262.201	0,58
Elektronik insgesamt		**478.293**	**1,06**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,41 %) (31. Dezember 2024: null)			
AECOM	1.935	184.464	0,41
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**184.464**	**0,41**
Umweltschutz (2,91 %) (31. Dezember 2024: 2,23 %)			
Republic Services, Inc.	2.230	472.604	1,05
Waste Connections, Inc.	2.476	434.191	0,96
Waste Management, Inc.	1.847	405.805	0,90
Umweltkontrolle insgesamt		**1.312.600**	**2,91**
Lebensmittel (5,28 %) (31. Dezember 2024: 6,58 %)			
General Mills, Inc.	6.636	308.574	0,68
Hershey Co.	1.307	237.848	0,53
Hormel Foods Corp.	9.494	225.008	0,50
J.M. Smucker Co.	1.888	184.665	0,41
Kraft Heinz Co.	12.225	296.456	0,66
Kroger Co.	4.287	267.852	0,59
McCormick & Co., Inc.	3.152	214.683	0,48
Mondelez International, Inc.	5.306	285.622	0,63
Sysco Corp.	4.911	361.891	0,80
Lebensmittel insgesamt		**2.382.599**	**5,28**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Universalversicherung (11,04 %) (31. Dezember 2024: 10,13 %)			
Aflac, Inc.	2.416	266.412	0,59
American Financial Group, Inc.	1.735	237.140	0,53
American International Group, Inc.	3.258	278.722	0,62
Aon PLC	764	269.600	0,60
Arch Capital Group Ltd.	2.392	229.441	0,51
Arthur J Gallagher & Co.	984	254.649	0,56
Berkshire Hathaway, Inc.	888	446.353	0,99
Brown & Brown, Inc.	3.162	252.011	0,56
Chubb Ltd.	1.162	362.684	0,80
Hartford Insurance Group, Inc.	2.142	295.168	0,65
Loews Corp.	3.906	411.341	0,91
Markel Group, Inc.	117	251.509	0,56
Marsh & McLennan Cos., Inc.	2.259	419.090	0,93
Progressive Corp.	916	208.592	0,46
Travelers Cos., Inc.	968	280.778	0,62
W.R. Berkley Corp.	3.225	226.137	0,50
Willis Towers Watson PLC	894	293.768	0,65
Universalversicherung insgesamt		**4.983.395**	**11,04**
Gesundheitsprodukte (3,37 %) (31. Dezember 2024: 3,61 %)			
Abbott Laboratories	2.049	256.719	0,57
Boston Scientific Corp.	2.970	283.190	0,63
Hologic, Inc.	3.507	261.236	0,58
Medtronic PLC	2.766	265.702	0,59
Stryker Corp.	712	250.247	0,55
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	2.261	203.309	0,45
Gesundheitsprodukte insgesamt		**1.520.403**	**3,37**
Gesundheitsdienstleistungen (1,31 %) (31. Dezember 2024: 1,78 %)			
Labcorp Holdings, Inc.	952	238.838	0,53
Quest Diagnostics, Inc.	2.021	350.704	0,78
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**589.542**	**1,31**
Haushaltsprodukte (2,13 %) (31. Dezember 2024: 1,91 %)			
Avery Dennison Corp.	1.579	287.188	0,64
Church & Dwight Co., Inc.	4.242	355.692	0,79
Kimberly-Clark Corp.	3.149	317.703	0,70
Haushaltsprodukte insgesamt		**960.583**	**2,13**
Internet (0,58 %) (31. Dezember 2024: 0,47 %)			
VeriSign, Inc.	1.086	263.844	0,58
Internet insgesamt		**263.844**	**0,58**
Logis (0,58 %) (31. Dezember 2024: null)			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	910	261.397	0,58
Logis insgesamt		**261.397**	**0,58**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Maschinen - verschiedene (2,11 %) (31. Dezember 2024: 2,40 %)			
Dover Corp.	1.079	210.664	0,47
Graco, Inc.	2.935	240.582	0,53
IDEX Corp.	1.227	218.332	0,48
Otis Worldwide Corp.	3.263	285.023	0,63
Maschinen - verschiedene insgesamt		**954.601**	**2,11**
Medien (1,56 %) (31. Dezember 2024: 1,94 %)			
Comcast Corp.	7.823	233.830	0,52
Fox Corp. Class A	3.263	238.427	0,53
Fox Corp. Class B	3.554	230.761	0,51
Medien insgesamt		**703.018**	**1,56**
Diverse Fertigung (1,18 %) (31. Dezember 2024: 1,02 %)			
Illinois Tool Works, Inc.	1.221	300.732	0,67
Teledyne Technologies, Inc.	452	230.850	0,51
Diverse Fertigung insgesamt		**531.582**	**1,18**
Verpackung & Container (1,06 %) (31. Dezember 2024: 1,05 %)			
Amcor PLC (US listed)	31.822	265.396	0,59
Packaging Corp. of America	1.023	210.973	0,47
Verpackungen & Behälter insgesamt		**476.369**	**1,06**
Pharmazeutika (4,00 %) (31. Dezember 2024: 5,38 %)			
Becton Dickinson & Co.	1.205	233.854	0,52
Cardinal Health, Inc.	1.046	214.953	0,48
Cencora, Inc.	840	283.710	0,63
Johnson & Johnson	2.164	447.840	0,99
McKesson Corp.	261	214.096	0,47
Merck & Co., Inc.	2.142	225.467	0,50
Pfizer, Inc.	7.436	185.156	0,41
Pharmazeutika insgesamt		**1.805.076**	**4,00**
Immobilienfonds (8,59 %) (31. Dezember 2024: 8,18 %)			
American Homes 4 Rent	7.917	254.136	0,56
AvalonBay Communities, Inc.	1.482	268.701	0,59
Equity LifeStyle Properties, Inc.	5.009	303.596	0,67
Equity Residential	4.228	266.533	0,59
Essex Property Trust, Inc.	780	204.110	0,45
Gaming & Leisure Properties, Inc.	7.735	345.677	0,77
Invitation Homes, Inc.	9.360	260.114	0,58
Mid-America Apartment Communities, Inc.	2.051	284.904	0,63
Public Storage	818	212.271	0,47
Realty Income Corp.	6.878	387.713	0,86
Regency Centers Corp.	4.292	296.277	0,66
UDR, Inc.	6.483	237.797	0,53
VICI Properties, Inc.	10.842	304.877	0,68
WP Carey, Inc.	3.859	248.365	0,55
Immobilienfonds insgesamt		**3.875.071**	**8,59**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Einzelhandel (5,82 %) (31. Dezember 2024: 5,01 %)			
AutoZone, Inc.	66	223.839	0,50
Costco Wholesale Corp.	328	282.847	0,63
Darden Restaurants, Inc.	1.145	210.703	0,47
Home Depot, Inc.	638	219.536	0,49
McDonald's Corp.	1.276	389.984	0,86
O'Reilly Automotive, Inc.	3.214	293.149	0,65
TJX Cos., Inc.	2.650	407.066	0,90
Walmart, Inc.	2.777	309.386	0,68
Yum! Brands, Inc.	1.907	288.491	0,64
Einzelhandel insgesamt		**2.625.001**	**5,82**
Halbleiter (null) (31. Dezember 2024: 0,37 %)			
Software (3,37 %) (31. Dezember 2024: 4,10 %)			
Broadridge Financial Solutions, Inc.	1.196	266.911	0,59
Jack Henry & Associates, Inc.	1.483	270.618	0,60
Paychex, Inc.	2.736	306.925	0,68
Roper Technologies, Inc.	969	431.331	0,95
SS&C Technologies Holdings, Inc.	2.819	246.437	0,55
Software insgesamt		**1.522.222**	**3,37**
Telekommunikation (2,69 %) (31. Dezember 2024: 2,55 %)			
AT&T, Inc.	10.318	256.299	0,56
Cisco Systems, Inc.	3.346	257.742	0,57
Motorola Solutions, Inc.	669	256.441	0,57
T-Mobile U.S., Inc.	1.085	220.298	0,49
Verizon Communications, Inc.	5.528	225.156	0,50
Telekommunikation insgesamt		**1.215.936**	**2,69**
Transport (1,23 %) (31. Dezember 2024: 1,38 %)			
CSX Corp.	7.815	283.294	0,63
Union Pacific Corp.	1.182	273.420	0,60
Transport insgesamt		**556.714**	**1,23**
Versorger - Strom (15,27 %) (31. Dezember 2024: 13,61 %)			
Alliant Energy Corp.	5.767	374.913	0,83
Ameren Corp.	3.489	348.411	0,77
American Electric Power Co., Inc.	3.044	351.004	0,78
CenterPoint Energy, Inc.	10.002	383.477	0,85
CMS Energy Corp.	6.089	425.804	0,94
Consolidated Edison, Inc.	4.108	408.007	0,90
Dominion Energy, Inc.	4.259	249.535	0,55
DTE Energy Co.	2.960	381.781	0,85
Duke Energy Corp.	3.630	425.472	0,94
Entergy Corp.	3.385	312.875	0,69
Evergy, Inc.	4.410	319.681	0,71
Eversource Energy	3.382	227.710	0,51
Exelon Corp.	7.251	316.071	0,70
FirstEnergy Corp.	8.228	368.368	0,82

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
PPL Corp.	11.120	389.422	0,86
Public Service Enterprise Group, Inc.	4.024	323.127	0,72
Sempra	2.357	208.099	0,46
Southern Co.	4.703	410.102	0,91
WEC Energy Group, Inc.	3.795	400.221	0,89
Xcel Energy, Inc.	3.597	265.674	0,59
Versorger – Strom insgesamt		**6.889.754**	**15,27**
Versorger - Strom & Gas (1,69 %) (31. Dezember 2024: 1,40 %)			
Atmos Energy Corp.	2.348	393.595	0,87
NiSource, Inc.	8.870	370.411	0,82
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**764.006**	**1,69**
Wasser (1,16 %) (31. Dezember 2024: 0,89 %)			
American Water Works Co., Inc.	1.984	258.912	0,57
Essential Utilities, Inc.	6.906	264.914	0,59
Wasser insgesamt		**523.826**	**1,16**
Stammaktien, insgesamt		**44.939.575**	**99,59**

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,10 %) (31. Dezember 2024: (0,22 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
02.01.2026 EUR	3.959.858 USD	4.603.600	47.057	0,10
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			47.057	0,10
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			**47.057**	**0,10**

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
S&P 500 Micro E-Mini Index Futures 20/03/2026	UBS AG	103.338	3	50	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**50**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**47.107**	**0,10**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**44.986.682**	**99,69**
Sonstiges Nettovermögen	**138.817**	**0,31**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**45.125.499**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,55
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,10
Sonstiges Umlaufvermögen	0,35
	100,00

* Die Gegenpartei für die offenen Devisenterminkontrakte ist Goldman Sachs International.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Omnicom Group, Inc.	6.415	518.011	0,26
Werbung insgesamt		**518.011**	**0,26**
Landwirtschaft (null) (31. Dezember 2024: 0,49 %)			
Automobilhersteller (1,16 %) (31. Dezember 2024: 2,07 %)			
Cummins, Inc.	4.573	2.334.288	1,16
Autohersteller insgesamt		**2.334.288**	**1,16**
Autoteile & Ausrüstung (null) (31. Dezember 2024: 0,33 %)			
Banken (0,92 %) (31. Dezember 2024: 1,54 %)			
M&T Bank Corp.	5.173	1.042.256	0,52
Regions Financial Corp.	29.840	808.664	0,40
Banken insgesamt		**1.850.920**	**0,92**
Getränke (0,90 %) (31. Dezember 2024: 3,92 %)			
Brown-Forman Corp.	6.006	156.516	0,08
PepsiCo, Inc.	11.484	1.648.184	0,82
Getränke insgesamt		**1.804.700**	**0,90**
Biotechnologie (4,14 %) (31. Dezember 2024: 0,45 %)			
Amgen, Inc.	7.941	2.599.169	1,29
Biogen, Inc.	4.895	861.471	0,43
Corteva, Inc.	22.658	1.518.766	0,75
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	3.458	2.669.126	1,33
United Therapeutics Corp.	1.415	689.459	0,34
Biotechnologie insgesamt		**8.337.991**	**4,14**
Bau & Baustoffe (4,98 %) (31. Dezember 2024: 5,87 %)			
CRH PLC (US listed)	22.418	2.797.766	1,39
Johnson Controls International PLC	21.775	2.607.556	1,30
Lennox International, Inc.	1.040	505.003	0,25
Martin Marietta Materials, Inc.	1.977	1.230.999	0,61
Trane Technologies PLC	7.399	2.879.691	1,43
Bau & Baustoffe insgesamt		**10.021.015**	**4,98**
Chemikalien (0,90 %) (31. Dezember 2024: 1,77 %)			
Air Products & Chemicals, Inc.	4.246	1.048.847	0,52
PPG Industries, Inc.	7.478	766.196	0,38
Chemikalien insgesamt		**1.815.043**	**0,90**
Kommerzielle Dienste (4,08 %) (31. Dezember 2024: 7,85 %)			
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	4.170	351.781	0,17

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
PayPal Holdings, Inc.	30.224	1.764.477	0,88
S&P Global, Inc.	8.334	4.355.265	2,17
United Rentals, Inc.	2.137	1.729.517	0,86
Kommerzielle Dienste insgesamt		**8.201.040**	**4,08**
Computer (4,87 %) (31. Dezember 2024: 1,81 %)			
Accenture PLC	18.158	4.871.791	2,42
Cognizant Technology Solutions Corp.	16.313	1.353.979	0,67
Gartner, Inc.	2.497	629.943	0,32
NetApp, Inc.	6.611	707.972	0,35
TE Connectivity PLC	9.809	2.231.646	1,11
Computer insgesamt		**9.795.331**	**4,87**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,25 %) (31. Dezember 2024: 0,62 %)			
Deckers Outdoor Corp.	4.928	510.886	0,25
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**510.886**	**0,25**
Kosmetika & Körperpflege (0,55 %) (31. Dezember 2024: 0,82 %)			
Kenvue, Inc.	64.156	1.106.691	0,55
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**1.106.691**	**0,55**
Vertrieb & Großhandel (0,75 %) (31. Dezember 2024: 1,13 %)			
WW Grainger, Inc.	1.496	1.509.539	0,75
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**1.509.539**	**0,75**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,80 %) (31. Dezember 2024: 2,21 %)			
Ameriprise Financial, Inc.	3.112	1.525.938	0,76
Cboe Global Markets, Inc.	3.471	871.221	0,43
Nasdaq, Inc.	15.246	1.480.844	0,74
Raymond James Financial, Inc.	6.247	1.003.206	0,50
T. Rowe Price Group, Inc.	7.388	756.383	0,37
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**5.637.592**	**2,80**
Elektronik (1,89 %) (31. Dezember 2024: 2,53 %)			
Allegion PLC	2.845	452.981	0,23
Flex Ltd.	12.567	759.298	0,38
Fortive Corp.	11.329	625.474	0,31
Jabil, Inc.	3.528	804.455	0,40
Keysight Technologies, Inc.	5.670	1.152.087	0,57
Elektronik insgesamt		**3.794.295**	**1,89**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,71 %) (31. Dezember 2024: 0,43 %)			
EMCOR Group, Inc.	1.470	899.331	0,45
Jacobs Solutions, Inc.	3.934	521.098	0,26
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**1.420.429**	**0,71**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Umweltschutz (0,69 %) (31. Dezember 2024: 0,84 %)			
Pentair PLC	5.520	574.853	0,28
Veralto Corp.	8.236	821.788	0,41
Umweltkontrolle insgesamt		**1.396.641**	**0,69**
Lebensmittel (2,50 %) (31. Dezember 2024: 3,96 %)			
Hormel Foods Corp.	10.358	245.485	0,12
Kraft Heinz Co.	29.376	712.368	0,36
McCormick & Co., Inc.	8.357	569.195	0,28
Mondelez International, Inc.	43.040	2.316.843	1,15
Sysco Corp.	16.018	1.180.366	0,59
Lebensmittel insgesamt		**5.024.257**	**2,50**
Forstprodukte & Papier (null) (31. Dezember 2024: 0,36 %)			
Universalversicherung (13,73 %) (31. Dezember 2024: 9,02 %)			
Aflac, Inc.	16.929	1.866.761	0,93
American Financial Group, Inc.	2.100	287.028	0,14
Arch Capital Group Ltd.	12.485	1.197.561	0,59
Berkshire Hathaway, Inc.	12.479	6.272.569	3,12
Brown & Brown, Inc.	9.620	766.714	0,38
Chubb Ltd.	12.571	3.923.661	1,95
Hartford Insurance Group, Inc.	9.305	1.282.229	0,64
Loews Corp.	5.833	614.273	0,31
Marsh & McLennan Cos., Inc.	16.376	3.038.076	1,51
Progressive Corp.	19.467	4.433.025	2,20
Travelers Cos., Inc.	7.489	2.172.259	1,08
W.R. Berkley Corp.	10.084	707.090	0,35
Willis Towers Watson PLC	3.244	1.065.979	0,53
Universalversicherung insgesamt		**27.627.225**	**13,73**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,29 %) (31. Dezember 2024: null)			
Snap-on, Inc.	1.709	588.921	0,29
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**588.921**	**0,29**
Gesundheitsprodukte (6,81 %) (31. Dezember 2024: 3,58 %)			
Abbott Laboratories	36.605	4.586.240	2,28
Edwards Lifesciences Corp.	19.546	1.666.297	0,83
GE HealthCare Technologies, Inc.	15.244	1.250.313	0,62
Hologic, Inc.	7.407	551.747	0,27
Medtronic PLC	42.638	4.095.806	2,04
STERIS PLC	3.221	816.588	0,41
Waters Corp.	388	147.374	0,07
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	6.525	586.728	0,29
Gesundheitsprodukte insgesamt		**13.701.093**	**6,81**
Gesundheitsdienstleistungen (4,56 %) (31. Dezember 2024: 6,88 %)			
Centene Corp.	16.266	669.346	0,33
Elevance Health, Inc.	7.483	2.623.166	1,30

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Humana, Inc.	3.970	1.016.836	0,51
UnitedHealth Group, Inc.	14.729	4.862.190	2,42
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**9.171.538**	**4,56**
Wohnungsbauunternehmen (1,71 %) (31. Dezember 2024: 1,94 %)			
DR Horton, Inc.	8.907	1.282.875	0,64
Lennar Corp. Class A	7.116	731.525	0,36
NVR, Inc.	89	649.056	0,32
PulteGroup, Inc.	6.633	777.786	0,39
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**3.441.242**	**1,71**
Haushaltsprodukte (1,32 %) (31. Dezember 2024: 1,28 %)			
Avery Dennison Corp.	2.528	459.793	0,23
Church & Dwight Co., Inc.	8.058	675.663	0,33
Clorox Co.	4.013	404.631	0,20
Kimberly-Clark Corp.	11.111	1.120.989	0,56
Haushaltsprodukte insgesamt		**2.661.076**	**1,32**
Internet (2,53 %) (31. Dezember 2024: 0,91 %)			
CDW Corp.	4.326	589.201	0,30
F5, Inc.	1.901	485.250	0,24
Uber Technologies, Inc.	49.051	4.007.957	1,99
Internet insgesamt		**5.082.408**	**2,53**
Eisen & Stahl (null) (31. Dezember 2024: 0,30 %)			
Maschinen - verschiedene (1,21 %) (31. Dezember 2024: 1,26 %)			
Dover Corp.	4.598	897.713	0,45
IDEX Corp.	2.433	432.928	0,21
Xylem, Inc.	8.137	1.108.097	0,55
Maschinen - verschiedene insgesamt		**2.438.738**	**1,21**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (2,42 %) (31. Dezember 2024: null)			
Caterpillar, Inc.	8.489	4.863.093	2,42
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**4.863.093**	**2,42**
Medien (4,66 %) (31. Dezember 2024: 5,16 %)			
Comcast Corp.	122.177	3.651.871	1,82
Fox Corp. Class A	6.949	507.763	0,25
Fox Corp. Class B	5.170	335.688	0,17
News Corp.	12.662	330.732	0,16
Walt Disney Co.	40.025	4.553.644	2,26
Medien insgesamt		**9.379.698**	**4,66**
Bergbau (1,81 %) (31. Dezember 2024: null)			
Newmont Corp.	36.478	3.642.328	1,81
Bergbau insgesamt		**3.642.328**	**1,81**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Diverse Fertigung (1,64 %) (31. Dezember 2024: 1,43 %)			
3M Co.	17.706	2.834.731	1,41
Carlisle Cos., Inc.	1.428	456.760	0,23
Diverse Fertigung insgesamt		**3.291.491**	**1,64**
Öl- & Gasdienstleistungen (1,35 %) (31. Dezember 2024: 1,10 %)			
Halliburton Co.	28.180	796.367	0,40
SLB Ltd.	49.772	1.910.249	0,95
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**2.706.616**	**1,35**
Verpackung & Container (0,23 %) (31. Dezember 2024: null)			
Ball Corp.	8.607	455.913	0,23
Verpackungen & Behälter insgesamt		**455.913**	**0,23**
Pharmazeutika (5,87 %) (31. Dezember 2024: 6,26 %)			
Cencora, Inc.	6.123	2.068.043	1,03
Cigna Group	8.865	2.439.914	1,21
Merck & Co., Inc.	51.705	5.442.469	2,71
Zoetis, Inc.	14.743	1.854.964	0,92
Pharmazeutika insgesamt		**11.805.390**	**5,87**
Immobilien (null) (31. Dezember 2024: 0,81 %)			
Einzelhandel (3,16 %) (31. Dezember 2024: 4,38 %)			
Best Buy Co., Inc.	6.626	443.478	0,22
Dick's Sporting Goods, Inc.	2.173	430.189	0,21
Dollar Tree, Inc.	6.395	786.649	0,39
Ferguson Enterprises, Inc.	6.536	1.455.110	0,72
Lululemon Athletica, Inc.	3.563	740.427	0,37
Tractor Supply Co.	17.564	878.376	0,44
Ulta Beauty, Inc.	1.497	905.700	0,45
Williams-Sonoma, Inc.	4.014	716.860	0,36
Einzelhandel insgesamt		**6.356.789**	**3,16**
Halbleiter (5,32 %) (31. Dezember 2024: 7,16 %)			
Applied Materials, Inc.	19.844	5.099.710	2,53
Lam Research Corp.	9.234	1.580.676	0,79
Texas Instruments, Inc.	23.225	4.029.305	2,00
Halbleiter insgesamt		**10.709.691**	**5,32**
Software (2,72 %) (31. Dezember 2024: 5,23 %)			
Adobe, Inc.	13.180	4.612.868	2,30
Broadridge Financial Solutions, Inc.	3.814	851.171	0,42
Software insgesamt		**5.464.039**	**2,72**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Telekommunikation (2,56 %) (31. Dezember 2024: 2,85 %)			
Cisco Systems, Inc.	66.868	5.150.842	2,56
Telekommunikation insgesamt		**5.150.842**	**2,56**
Transport (3,09 %) (31. Dezember 2024: 0,84 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	3.888	625.035	0,31
CSX Corp.	62.103	2.251.234	1,12
Expeditors International of Washington, Inc.	4.493	669.502	0,33
JB Hunt Transport Services, Inc.	2.541	493.818	0,25
Union Pacific Corp.	9.398	2.173.945	1,08
Transport insgesamt		**6.213.534**	**3,09**
Versorger - Strom & Gas (0,44 %) (31. Dezember 2024: 0,44 %)			
Atmos Energy Corp.	5.275	884.248	0,44
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**884.248**	**0,44**
Stammaktien, insgesamt		**200.714.582**	**99,78**

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,13 %) (31. Dezember 2024: (0,25 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
02.01.2026 EUR	15.476.097	USD	17.992.000	183.911	0,09
02.01.2026 GBP	4.599.396	USD	6.094.300	92.115	0,05
02.01.2026 USD	400.000	EUR	343.176	(3.044)	(0,00)
02.01.2026 USD	889.200	GBP	667.561	(8.702)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				276.026	0,14
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten				(11.746)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				**264.280**	**0,13**

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	303.470	1	1.410	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**1.410**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**265.690**	**0,13**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**200.980.272**	**99,91**
Sonstiges Nettovermögen	**177.368**	**0,09**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**201.157.640**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,75
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,14
Sonstiges Umlaufvermögen	0,11
	100,00

* Die Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind Goldman Sachs International, die HSBC Bank und die State Street Bank London.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Automobilhersteller (1,16 %) (31. Dezember 2024: 0,98 %)			
Cummins, Inc.	23.814	12.155.856	1,16
Autohersteller insgesamt		**12.155.856**	**1,16**
Banken (null) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Getränke (null) (31. Dezember 2024: 2,58 %)			
Biotechnologie (1,97 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
United Therapeutics Corp.	1.186	577.879	0,05
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	44.312	20.089.288	1,92
Biotechnologie insgesamt		**20.667.167**	**1,97**
Bau & Baustoffe (1,68 %) (31. Dezember 2024: 1,63 %)			
Lennox International, Inc.	5.410	2.626.988	0,25
Trane Technologies PLC	38.454	14.966.297	1,43
Bau & Baustoffe insgesamt		**17.593.285**	**1,68**
Chemikalien (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Ecolab, Inc.	1.999	524.777	0,05
Chemikalien insgesamt		**524.777**	**0,05**
Kommerzielle Dienste (4,60 %) (31. Dezember 2024: 3,98 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	69.967	17.997.611	1,72
Cintas Corp.	62.911	11.831.672	1,13
Moody's Corp.	27.989	14.298.181	1,37
PayPal Holdings, Inc.	7.761	453.087	0,04
Rollins, Inc.	50.149	3.009.943	0,29
S&P Global, Inc.	1.051	549.242	0,05
Kommerzielle Dienste insgesamt		**48.139.736**	**4,60**
Computer (12,56 %) (31. Dezember 2024: 12,62 %)			
Accenture PLC	94.549	25.367.497	2,42
Apple, Inc.	331.893	90.228.431	8,62
Fortinet, Inc.	112.397	8.925.446	0,85
Gartner, Inc.	13.105	3.306.129	0,32
NetApp, Inc.	34.648	3.710.454	0,35
Computer insgesamt		**131.537.957**	**12,56**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,32 %) (31. Dezember 2024: 0,61 %)			
Deckers Outdoor Corp.	25.846	2.679.455	0,26
Tapestry, Inc.	5.000	638.850	0,06
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**3.318.305**	**0,32**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Kosmetika & Körperpflege (2,47 %) (31. Dezember 2024: 2,85 %)			
Procter & Gamble Co.	180.111	25.811.707	2,47
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**25.811.707**	**2,47**
Vertrieb & Großhandel (1,56 %) (31. Dezember 2024: 1,72 %)			
Copart, Inc.	12.673	496.148	0,05
Fastenal Co.	197.998	7.945.660	0,76
WW Grainger, Inc.	7.794	7.864.535	0,75
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**16.306.343**	**1,56**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (6,30 %) (31. Dezember 2024: 7,61 %)			
Ameriprise Financial, Inc.	1.197	586.937	0,05
Cboe Global Markets, Inc.	2.167	543.917	0,05
Mastercard, Inc.	51.521	29.412.308	2,81
T. Rowe Price Group, Inc.	37.505	3.839.762	0,37
Visa, Inc.	90.203	31.635.094	3,02
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**66.018.018**	**6,30**
Elektronik (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,54 %)			
Allegion PLC	3.334	530.839	0,05
Garmin Ltd.	2.492	505.502	0,05
Hubbell, Inc.	1.134	503.621	0,05
Elektronik insgesamt		**1.539.962**	**0,15**
Ingenieurwesen & Konstruktion (1,04 %) (31. Dezember 2024: 0,41 %)			
Comfort Systems USA, Inc.	6.082	5.676.270	0,54
EMCOR Group, Inc.	7.713	4.718.736	0,45
Jacobs Solutions, Inc.	3.360	445.066	0,05
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**10.840.072**	**1,04**
Unterhaltung (null) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Umweltschutz (0,69 %) (31. Dezember 2024: 0,49 %)			
Pentair PLC	28.643	2.982.882	0,28
Veralto Corp.	42.681	4.258.710	0,41
Umweltkontrolle insgesamt		**7.241.592**	**0,69**
Lebensmittel (null) (31. Dezember 2024: 0,49 %)			
Universalversicherung (0,75 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Hartford Insurance Group, Inc.	48.447	6.675.997	0,64
Progressive Corp.	2.826	643.537	0,06
Travelers Cos., Inc.	1.858	538.931	0,05
Universalversicherung insgesamt		**7.858.465**	**0,75**
Gesundheitsprodukte (2,64 %) (31. Dezember 2024: 3,00 %)			
ABIOMED, Inc.	3.376	5.655	0,00

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Agilent Technologies, Inc.	3.437	467.673	0,04
Edwards Lifesciences Corp.	101.743	8.673.591	0,83
IDEXX Laboratories, Inc.	13.879	9.389.560	0,89
ResMed, Inc.	2.038	490.893	0,05
STERIS PLC	16.826	4.265.727	0,41
Waters Corp.	10.245	3.891.358	0,37
West Pharmaceutical Services, Inc.	1.834	504.607	0,05
Gesundheitsprodukte insgesamt		**27.689.064**	**2,64**
Wohnungsbauunternehmen (0,39 %) (31. Dezember 2024: 0,94 %)			
NVR, Inc.	470	3.427.602	0,33
PulteGroup, Inc.	5.173	606.586	0,06
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**4.034.188**	**0,39**
Haushaltsprodukte (0,43 %) (31. Dezember 2024: null)			
Church & Dwight Co., Inc.	41.623	3.490.089	0,33
Clorox Co.	4.994	503.545	0,05
Kimberly-Clark Corp.	4.996	504.046	0,05
Haushaltsprodukte insgesamt		**4.497.680**	**0,43**
Internet (7,07 %) (31. Dezember 2024: 4,63 %)			
Alphabet, Inc. Class A	119.112	37.282.056	3,56
Alphabet, Inc. Class C	109.031	34.213.928	3,27
F5, Inc.	9.987	2.549.281	0,24
Internet insgesamt		**74.045.265**	**7,07**
Freizeit (null) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Logis (null) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Maschinen - verschiedene (0,27 %) (31. Dezember 2024: 0,28 %)			
Graco, Inc.	28.889	2.368.031	0,23
Xylem, Inc.	3.505	477.311	0,04
Maschinen - verschiedene insgesamt		**2.845.342**	**0,27**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (2,42 %) (31. Dezember 2024: 2,28 %)			
Caterpillar, Inc.	44.136	25.284.190	2,42
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**25.284.190**	**2,42**
Diverse Fertigung (1,22 %) (31. Dezember 2024: 2,92 %)			
3M Co.	2.896	463.649	0,05
Carlisle Cos., Inc.	1.616	516.894	0,05
Illinois Tool Works, Inc.	47.766	11.764.766	1,12
Diverse Fertigung insgesamt		**12.745.309**	**1,22**
Verpackung & Container (0,22 %) (31. Dezember 2024: null)			
Ball Corp.	44.305	2.346.836	0,22
Verpackungen & Behälter insgesamt		**2.346.836**	**0,22**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Pharmazeutika (7,13 %) (31. Dezember 2024: 7,31 %)			
Eli Lilly & Co.	34.197	36.750.832	3,51
Merck & Co., Inc.	268.890	28.303.361	2,70
Zoetis, Inc.	76.558	9.632.528	0,92
Pharmazeutika insgesamt		**74.686.721**	**7,13**
Pipelines (null) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Private Equity (null) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Immobilienfonds (null) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
Einzelhandel (2,35 %) (31. Dezember 2024: 5,59 %)			
Best Buy Co., Inc.	34.634	2.318.054	0,22
Chipotle Mexican Grill, Inc.	231.192	8.554.104	0,82
Costco Wholesale Corp.	542	467.388	0,05
Ferguson Enterprises, Inc.	2.068	460.399	0,04
Lululemon Athletica, Inc.	18.679	3.881.683	0,37
Tractor Supply Co.	8.606	430.386	0,04
Ulta Beauty, Inc.	7.720	4.670.677	0,45
Williams-Sonoma, Inc.	21.123	3.772.357	0,36
Einzelhandel insgesamt		**24.555.048**	**2,35**
Halbleiter (19,60 %) (31. Dezember 2024: 16,27 %)			
Applied Materials, Inc.	103.272	26.539.871	2,53
KLA Corp.	19.519	23.717.147	2,27
Lam Research Corp.	149.568	25.603.050	2,45
Monolithic Power Systems, Inc.	8.322	7.542.728	0,72
NVIDIA Corp.	526.324	98.159.426	9,37
QUALCOMM, Inc.	135.393	23.158.973	2,21
Texas Instruments, Inc.	3.257	565.057	0,05
Halbleiter insgesamt		**205.286.252**	**19,60**
Software (16,63 %) (31. Dezember 2024: 16,26 %)			
Adobe, Inc.	68.503	23.975.365	2,29
Autodesk, Inc.	36.879	10.916.553	1,04
Broadridge Financial Solutions, Inc.	19.915	4.444.430	0,42
Cadence Design Systems, Inc.	47.086	14.718.142	1,41
Dynatrace, Inc.	11.805	511.629	0,05
Electronic Arts, Inc.	2.574	525.945	0,05
Intuit, Inc.	36.160	23.953.107	2,29
Jack Henry & Associates, Inc.	12.567	2.293.226	0,22
Microsoft Corp.	162.411	78.545.208	7,50
Paychex, Inc.	55.888	6.269.516	0,60
Paycom Software, Inc.	8.938	1.424.360	0,14
Synopsys, Inc.	1.233	579.165	0,05
Veeva Systems, Inc.	26.861	5.996.181	0,57
Software insgesamt		**174.152.827**	**16,63**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Telekommunikation (3,25 %) (31. Dezember 2024: 2,31 %)			
Arista Networks, Inc.	171.451	22.465.224	2,15
Cisco Systems, Inc.	6.924	533.356	0,05
Motorola Solutions, Inc.	28.758	11.023.517	1,05
Telekommunikation insgesamt		**34.022.097**	**3,25**
Transport (0,49 %) (31. Dezember 2024: 0,97 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	3.683	592.079	0,06
Expeditors International of Washington, Inc.	23.316	3.474.317	0,33
Old Dominion Freight Line, Inc.	3.658	573.575	0,05
Union Pacific Corp.	2.320	536.662	0,05
Transport insgesamt		**5.176.633**	**0,49**
Versorger - Strom (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Oklo, Inc.	19.185	1.376.716	0,13
Versorger – Strom insgesamt		**1.376.716**	**0,13**
Stammaktien, insgesamt		**1.042.297.410**	**99,54**

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,14 %) (31. Dezember 2024: (0,18 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	28.136.898	USD	35.187.000	328.175	0,03
5. Januar 2026 CHF	774.348	USD	978.700	(1.296)	(0,00)
02.01.2026 EUR	52.059.864	USD	60.523.080	618.655	0,06
2. Januar 2026 EUR	3.732.208	USD	4.379.500	3.794	0,00
2. Januar 2026 EUR	846.734	USD	992.100	2.347	0,00
2. Januar 2026 EUR	2.685.065	USD	3.158.600	(5.124)	(0,00)
02.01.2026 EUR	9.217.188	USD	10.857.700	(32.569)	(0,00)
02.01.2026 GBP	29.628.735	USD	39.260.000	592.119	0,05
2. Januar 2026 USD	978.900	EUR	831.734	2.070	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				1.547.160	0,14
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten				(38.989)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				**1.508.171**	**0,14**

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,00 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	3.035.800	10	13.000	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**13.000**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**1.521.171**	**0,14**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**1.043.818.581**	**99,68**
Sonstiges Nettovermögen	**3.332.289**	**0,32**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**1.047.150.870**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,51
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,15
Sonstiges Umlaufvermögen	0,34
	100,00

* Die Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind Goldman Sachs International, State Street Bank London und die UBS AG.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,14 %)			
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	2.965	6.553	0,00
Omnicom Group, Inc.	1.415	114.261	0,07
Werbung insgesamt		**120.814**	**0,07**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2,84 %) (31. Dezember 2024: 2,09 %)			
AAR Corp.	71	5.878	0,00
AeroVironment, Inc.	168	40.638	0,02
Amprius Technologies, Inc.	956	7.543	0,00
Archer Aviation, Inc.	4.163	31.306	0,02
Astronics Corp.	66	3.580	0,00
Curtiss-Wright Corp.	206	113.562	0,06
Ducommun, Inc.	96	9.132	0,01
General Dynamics Corp.	2.106	709.006	0,40
General Electric Co.	3.141	967.522	0,54
HEICO Corp. (Restricted voting rights)	84	21.204	0,01
HEICO Corp. (Voting rights)	83	26.858	0,01
Hexcel Corp.	370	27.343	0,02
Howmet Aerospace, Inc.	2.239	459.040	0,26
Intuitive Machines, Inc.	680	11.036	0,01
Joby Aviation, Inc.	1.162	15.338	0,01
Karman Holdings, Inc.	283	20.707	0,01
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	948	71.963	0,04
L3Harris Technologies, Inc.	1.357	398.375	0,22
Leonardo DRS, Inc.	475	16.193	0,01
Loar Holdings, Inc.	212	14.416	0,01
Lockheed Martin Corp.	1.887	912.685	0,51
Mercury Systems, Inc.	236	17.230	0,01
Moog, Inc.	184	44.813	0,03
National Presto Industries, Inc.	48	5.124	0,00
Northrop Grumman Corp.	422	240.629	0,13
Redwire Corp.	622	4.727	0,00
Rocket Lab Corp.	1.731	120.755	0,07
RTX Corp.	4.148	760.743	0,42
StandardAero, Inc.	792	22.715	0,01
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**5.100.061**	**2,84**
Landwirtschaft (0,72 %) (31. Dezember 2024: 1,37 %)			
Altria Group, Inc.	10.410	600.241	0,33
Andersons, Inc.	301	16.004	0,01
Archer-Daniels-Midland Co.	5.628	323.554	0,18
Bunge Global SA	1.450	129.166	0,07
Darling Ingredients, Inc.	824	29.664	0,02
Fresh Del Monte Produce, Inc.	254	9.050	0,01
Philip Morris International, Inc.	1.039	166.656	0,09
Turning Point Brands, Inc.	90	9.756	0,01
Universal Corp.	139	7.332	0,00
Vital Farms, Inc.	109	3.481	0,00
Agrarwesen insgesamt		**1.294.904**	**0,72**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Fluggesellschaften (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Alaska Air Group, Inc.	156	7.847	0,01
Allegiant Travel Co.	16	1.364	0,00
American Airlines Group, Inc.	628	9.627	0,01
Frontier Group Holdings, Inc.	196	923	0,00
JetBlue Airways Corp.	687	3.126	0,00
SkyWest, Inc.	49	4.920	0,00
Fluggesellschaften insgesamt		**27.807**	**0,02**
Automobilhersteller (0,95 %) (31. Dezember 2024: 0,57 %)			
Blue Bird Corp.	153	7.191	0,01
Cummins, Inc.	758	386.921	0,22
General Motors Co.	941	76.522	0,04
Lucid Group, Inc.	601	6.353	0,00
PACCAR, Inc.	2.334	255.596	0,14
REV Group, Inc.	200	12.162	0,01
Tesla, Inc.	2.112	949.809	0,53
Automobilhersteller insgesamt		**1.694.554**	**0,95**
Autoteile & Ausrüstung (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,27 %)			
Adient PLC	321	6.154	0,00
Allison Transmission Holdings, Inc.	471	46.111	0,03
Aptiv PLC	189	14.381	0,01
Aurora Innovation, Inc.	5.634	21.635	0,01
Autoliv, Inc.	396	47.005	0,03
BorgWarner, Inc.	1.012	45.601	0,03
Dana, Inc.	383	9.100	0,01
Dorman Products, Inc.	207	25.500	0,01
Douglas Dynamics, Inc.	128	4.179	0,00
Fox Factory Holding Corp.	313	5.355	0,00
Garrett Motion, Inc.	763	13.299	0,01
Gentex Corp.	1.075	25.015	0,01
Gentherm, Inc.	182	6.619	0,00
Goodyear Tire & Rubber Co.	1.464	12.825	0,01
Lear Corp.	261	29.911	0,02
Mobileye Global, Inc.	591	6.170	0,00
Phinia, Inc.	138	8.651	0,01
QuantumScape Corp.	2.470	25.737	0,01
Standard Motor Products, Inc.	188	6.928	0,00
Visteon Corp.	158	15.026	0,01
XPEL, Inc.	120	5.989	0,00
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**381.191**	**0,21**
Banken (5,89 %) (31. Dezember 2024: 4,01 %)			
1st Source Corp.	148	9.249	0,01
Amalgamated Financial Corp.	143	4.580	0,00
Amerant Bancorp, Inc.	118	2.302	0,00
Ameris Bancorp	365	27.109	0,02
Associated Banc-Corp.	676	17.414	0,01
Atlantic Union Bankshares Corp.	890	31.417	0,02
BancFirst Corp.	102	10.814	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Bancorp, Inc.	280	18.906	0,01
Bank of America Corp.	24.157	1.328.635	0,74
Bank of Hawaii Corp.	220	15.041	0,01
Bank of New York Mellon Corp.	1.972	228.930	0,13
Bank OZK	535	24.621	0,01
BankUnited, Inc.	280	12.480	0,01
Banner Corp.	205	12.845	0,01
BOK Financial Corp.	84	9.951	0,01
Byline Bancorp, Inc.	101	2.944	0,00
Cadence Bank	824	35.300	0,02
Camden National Corp.	144	6.247	0,00
Capital City Bank Group, Inc.	150	6.386	0,00
Cathay General Bancorp	303	14.662	0,01
Central Pacific Financial Corp.	393	12.246	0,01
Citigroup, Inc.	7.835	914.266	0,51
Citizens Financial Group, Inc.	1.742	101.750	0,06
City Holding Co.	71	8.463	0,00
Columbia Banking System, Inc.	1.870	52.267	0,03
Comerica, Inc.	740	64.328	0,04
Commerce Bancshares, Inc.	680	35.612	0,02
Community Financial System, Inc.	312	17.921	0,01
Community Trust Bancorp, Inc.	71	4.012	0,00
ConnectOne Bancorp, Inc.	199	5.218	0,00
Cullen/Frost Bankers, Inc.	338	42.801	0,02
Customers Bancorp, Inc.	252	18.426	0,01
CVB Financial Corp.	540	10.044	0,01
Dime Community Bancshares, Inc.	100	3.009	0,00
Eagle Bancorp, Inc.	294	6.297	0,00
East West Bancorp, Inc.	653	73.391	0,04
Eastern Bankshares, Inc.	1.182	21.784	0,01
Enterprise Financial Services Corp.	179	9.666	0,01
Farmers National Banc Corp.	853	11.362	0,01
FB Financial Corp.	179	9.988	0,01
Fifth Third Bancorp	2.084	97.552	0,05
First BanCorp	895	18.553	0,01
First Bancorp/Southern Pines NC	217	11.021	0,01
First Busey Corp.	785	18.675	0,01
First Citizens BancShares, Inc.	30	64.385	0,04
First Commonwealth Financial Corp.	1.043	17.585	0,01
First Financial Bancorp	478	11.960	0,01
First Financial Bankshares, Inc.	440	13.143	0,01
First Financial Corp.	28	1.692	0,00
First Hawaiian, Inc.	688	17.406	0,01
First Horizon Corp.	2.596	62.044	0,03
First Interstate BancSystem, Inc.	358	12.387	0,01
First Merchants Corp.	109	4.085	0,00
First Mid Bancshares, Inc.	96	3.744	0,00
FNB Corp.	1.355	23.171	0,01
Fulton Financial Corp.	822	15.889	0,01
German American Bancorp, Inc.	131	5.133	0,00
Glacier Bancorp, Inc.	571	25.153	0,01
Goldman Sachs Group, Inc.	1.468	1.290.372	0,72
Great Southern Bancorp, Inc.	118	7.264	0,00
Hancock Whitney Corp.	365	23.243	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Hanmi Financial Corp.	553	14.948	0,01
Heritage Commerce Corp.	1.024	12.298	0,01
Heritage Financial Corp.	287	6.788	0,00
Hilltop Holdings, Inc.	166	5.634	0,00
Home BancShares, Inc.	1.304	36.225	0,02
Hope Bancorp, Inc.	888	9.733	0,01
Horizon Bancorp, Inc.	227	3.850	0,00
Huntington Bancshares, Inc.	11.238	194.979	0,11
Independent Bank Corp.	288	21.047	0,01
Independent Bank Corp./MI	163	5.302	0,00
International Bancshares Corp.	427	28.370	0,02
JPMorgan Chase & Co.	4.670	1.504.767	0,84
Lakeland Financial Corp.	153	8.730	0,00
Live Oak Bancshares, Inc.	221	7.591	0,00
M&T Bank Corp.	1.280	257.894	0,14
Mercantile Bank Corp.	61	2.934	0,00
Merchants Bancorp	240	8.174	0,00
Metrocity Bankshares, Inc.	262	6.954	0,00
Metropolitan Bank Holding Corp.	181	13.821	0,01
Morgan Stanley	2.426	430.688	0,24
National Bank Holdings Corp.	264	10.035	0,01
NBT Bancorp, Inc.	195	8.096	0,00
Nicolet Bankshares, Inc.	47	5.701	0,00
Northern Trust Corp.	248	33.874	0,02
OFG Bancorp	316	12.950	0,01
Old National Bancorp	1.658	36.990	0,02
Old Second Bancorp, Inc.	266	5.187	0,00
Origin Bancorp, Inc.	104	3.911	0,00
Park National Corp.	124	18.870	0,01
Pathward Financial, Inc.	164	11.644	0,01
Peapack-Gladstone Financial Corp.	324	9.023	0,01
Pinnacle Financial Partners, Inc.	382	36.447	0,02
PNC Financial Services Group, Inc.	1.029	214.783	0,12
Popular, Inc.	344	42.835	0,02
Preferred Bank	40	3.777	0,00
Prosperity Bancshares, Inc.	489	33.795	0,02
QCR Holdings, Inc.	129	10.746	0,01
Regions Financial Corp.	6.480	175.608	0,10
Renasant Corp.	318	11.200	0,01
Republic Bancorp, Inc.	46	3.174	0,00
S&T Bancorp, Inc.	192	7.555	0,00
Seacoast Banking Corp. of Florida	282	8.860	0,01
ServisFirst Bancshares, Inc.	305	21.896	0,01
Simmons First National Corp.	1.058	19.943	0,01
Southside Bancshares, Inc.	250	7.598	0,00
Southstate Bank Corp.	522	49.125	0,03
Stellar Bancorp, Inc.	282	8.725	0,00
Stock Yards Bancorp, Inc.	167	10.847	0,01
Synovus Financial Corp.	671	33.584	0,02
Texas Capital Bancshares, Inc.	218	19.738	0,01
Tompkins Financial Corp.	58	4.206	0,00
Towne Bank	381	12.714	0,01
TriCo Bancshares	176	8.337	0,00
Triumph Financial, Inc.	163	10.209	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Truist Financial Corp.	4.844	238.373	0,13
TrustCo Bank Corp.	361	14.920	0,01
Trustmark Corp.	348	13.555	0,01
UMB Financial Corp.	309	35.547	0,02
United Bankshares, Inc.	582	22.349	0,01
United Community Banks, Inc.	436	13.612	0,01
Univest Financial Corp.	175	5.730	0,00
Valley National Bancorp	2.588	30.228	0,02
Walker & Dunlop, Inc.	209	12.571	0,01
Washington Trust Bancorp, Inc.	65	1.921	0,00
Webster Financial Corp.	870	54.758	0,03
Wells Fargo & Co.	15.719	1.465.011	0,82
WesBanco, Inc.	554	18.415	0,01
Westamerica BanCorp	121	5.787	0,00
Western Alliance Bancorp	563	47.331	0,03
Wintrust Financial Corp.	348	48.657	0,03
Zions Bancorp NA	817	47.827	0,03
Banken insgesamt		**10.556.443**	**5,89**
Getränke (1,95 %) (31. Dezember 2024: 1,46 %)			
Boston Beer Co., Inc.	65	12.684	0,01
Brown-Forman Corp.	719	18.737	0,01
Celsius Holdings, Inc.	781	35.723	0,02
Coca-Cola Co.	12.440	869.680	0,49
Coca-Cola Consolidated, Inc.	320	49.056	0,03
Constellation Brands, Inc.	442	60.978	0,03
Keurig Dr. Pepper, Inc.	11.644	326.149	0,18
MGP Ingredients, Inc.	111	2.697	0,00
Molson Coors Beverage Co.	734	34.263	0,02
Monster Beverage Corp.	5.839	447.676	0,25
National Beverage Corp.	200	6.378	0,00
PepsiCo, Inc.	11.148	1.599.961	0,89
Primo Brands Corp.	1.194	19.522	0,01
Vita Coco Co., Inc.	309	16.380	0,01
Getränke insgesamt		**3.499.884**	**1,95**
Biotechnologie (2,07 %) (31. Dezember 2024: 1,76 %)			
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	590	15.759	0,01
ADMA Biologics, Inc.	1.431	26.101	0,02
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	328	130.429	0,07
Amicus Therapeutics, Inc.	1.126	16.034	0,01
AnaptysBio, Inc.	126	6.108	0,00
ANI Pharmaceuticals, Inc.	36	2.842	0,00
Apellis Pharmaceuticals, Inc.	349	8.767	0,01
Apogee Therapeutics, Inc.	112	8.454	0,01
Arbutus Biopharma Corp.	2.404	11.563	0,01
Arcellx, Inc.	106	6.911	0,00
Arcus Biosciences, Inc.	288	6.863	0,00
Arcutis Biotherapeutics, Inc.	500	14.520	0,01
Ardelyx, Inc.	1.293	7.538	0,00
ArriVent Biopharma, Inc.	529	10.643	0,01
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	720	47.801	0,03
Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	1.004	16.014	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Avidity Biosciences, Inc.	618	44.576	0,03
Axsome Therapeutics, Inc.	188	34.336	0,02
Beam Therapeutics, Inc.	427	11.836	0,01
BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	1.347	10.507	0,01
Biogen, Inc.	789	138.856	0,08
Biohaven Ltd.	956	10.793	0,01
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	814	48.376	0,03
Bio-Rad Laboratories, Inc.	67	20.300	0,01
Bridgebio Pharma, Inc.	793	60.657	0,03
Celldex Therapeutics, Inc.	295	8.012	0,00
Certara, Inc.	1.013	8.925	0,01
CG oncology, Inc.	339	14.075	0,01
Cogent Biosciences, Inc.	608	21.596	0,01
Corteva, Inc.	2.297	153.968	0,09
Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	442	20.575	0,01
CRISPR Therapeutics AG	415	21.763	0,01
Cullinan Therapeutics, Inc.	82	849	0,00
Cytokinetics, Inc.	678	43.080	0,02
Day One Biopharmaceuticals, Inc.	630	5.872	0,00
Denali Therapeutics, Inc.	1.223	20.192	0,01
Dynavax Technologies Corp.	958	14.734	0,01
Dyne Therapeutics, Inc.	355	6.944	0,00
Edgewise Therapeutics, Inc.	299	7.420	0,00
Exelixis, Inc.	1.400	61.362	0,03
Geron Corp.	1.949	2.573	0,00
Gilead Sciences, Inc.	6.720	824.813	0,46
GRAIL, Inc.	236	20.199	0,01
Guardant Health, Inc.	566	57.811	0,03
Halozyme Therapeutics, Inc.	627	42.197	0,02
Ideaya Biosciences, Inc.	261	9.023	0,01
ImmunityBio, Inc.	1.026	2.031	0,00
Immunome, Inc.	581	12.480	0,01
Immunovant, Inc.	255	6.482	0,00
Incyte Corp.	184	18.174	0,01
Innoviva, Inc.	493	9.855	0,01
Insmed, Inc.	356	61.958	0,04
Intellia Therapeutics, Inc.	504	4.531	0,00
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	797	63.051	0,04
Iovance Biotherapeutics, Inc.	960	2.621	0,00
Janux Therapeutics, Inc.	172	2.374	0,00
Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	272	11.220	0,01
Krystal Biotech, Inc.	87	21.449	0,01
Kymera Therapeutics, Inc.	317	24.666	0,01
Ligand Pharmaceuticals, Inc.	122	23.067	0,01
Liquidia Corp.	329	11.347	0,01
Mind Medicine MindMed, Inc.	73	977	0,00
Mineralys Therapeutics, Inc.	262	9.508	0,01
Moderna, Inc.	2.004	59.098	0,03
MoonLake Immunotherapeutics	53	699	0,00
Myriad Genetics, Inc.	619	3.807	0,00
NeoGenomics, Inc.	495	5.821	0,00
Novavax, Inc.	619	4.160	0,00
Nurix Therapeutics, Inc.	365	6.924	0,00
Nuvalent, Inc.	175	17.603	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Nuvation Bio, Inc.	399	3.575	0,00
Praxis Precision Medicines, Inc.	102	30.063	0,02
PTC Therapeutics, Inc.	452	34.334	0,02
Recursion Pharmaceuticals, Inc.	3.510	14.356	0,01
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	348	268.611	0,15
Relay Therapeutics, Inc.	452	3.824	0,00
Revolution Medicines, Inc.	776	61.808	0,03
Roivant Sciences Ltd.	2.378	51.603	0,03
Royalty Pharma PLC	4.948	191.191	0,11
Sana Biotechnology, Inc.	1.001	4.074	0,00
Sarepta Therapeutics, Inc.	476	10.244	0,01
Scholar Rock Holding Corp.	459	20.219	0,01
Soleno Therapeutics, Inc.	149	6.899	0,00
Syndax Pharmaceuticals, Inc.	346	7.269	0,00
TG Therapeutics, Inc.	859	25.607	0,01
Travere Therapeutics, Inc.	528	20.175	0,01
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	477	10.971	0,01
United Therapeutics Corp.	284	138.379	0,08
Vera Therapeutics, Inc.	202	10.229	0,01
Veracyte, Inc.	487	20.503	0,01
Vericel Corp.	321	11.559	0,01
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	483	218.973	0,12
Viking Therapeutics, Inc.	566	19.912	0,01
Vir Biotechnology, Inc.	749	4.516	0,00
Viridian Therapeutics, Inc.	583	18.143	0,01
WaVe Life Sciences Ltd.	668	11.356	0,01
Xencor, Inc.	350	5.358	0,00
Xenon Pharmaceuticals, Inc.	432	19.362	0,01
Biotechnologie insgesamt		**3.709.583**	**2,07**
Bau & Baustoffe (1,09 %) (31. Dezember 2024: 1,18 %)			
AAON, Inc.	320	24.400	0,01
American Woodmark Corp.	112	6.037	0,00
Apogee Enterprises, Inc.	171	6.226	0,00
Armstrong World Industries, Inc.	239	45.673	0,03
Aspen Aerogels, Inc.	436	1.234	0,00
Boise Cascade Co.	198	14.573	0,01
Builders FirstSource, Inc.	235	24.179	0,01
Carrier Global Corp.	2.175	114.927	0,06
CRH PLC (US listed)	2.161	269.693	0,15
Eagle Materials, Inc.	199	41.129	0,02
Fortune Brands Innovations, Inc.	711	35.564	0,02
Gibraltar Industries, Inc.	227	11.223	0,01
Griffon Corp.	207	15.246	0,01
Hayward Holdings, Inc.	839	12.963	0,01
Johnson Controls International PLC	4.455	533.486	0,30
Knife River Corp.	257	18.080	0,01
Lennox International, Inc.	69	33.505	0,02
Louisiana-Pacific Corp.	348	28.105	0,02
Martin Marietta Materials, Inc.	118	73.474	0,04
Masco Corp.	583	36.997	0,02
Masterbrand, Inc.	666	7.353	0,01
MDU Resources Group, Inc.	739	14.425	0,01
Modine Manufacturing Co.	238	31.775	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Mohawk Industries, Inc.	308	33.664	0,02
Owens Corning	441	49.352	0,03
Simpson Manufacturing Co., Inc.	259	41.821	0,02
SPX Technologies, Inc.	241	48.215	0,03
Trane Technologies PLC	847	329.652	0,18
Trex Co., Inc.	530	18.592	0,01
UFP Industries, Inc.	267	24.310	0,01
Bau & Baustoffe insgesamt		**1.945.873**	**1,09**
Chemikalien (1,42 %) (31. Dezember 2024: 1,24 %)			
AdvanSix, Inc.	193	3.339	0,00
Air Products & Chemicals, Inc.	621	153.399	0,09
Albemarle Corp.	638	90.239	0,05
Ashland, Inc.	240	14.081	0,01
Avient Corp.	450	14.058	0,01
Axalta Coating Systems Ltd.	901	29.111	0,02
Balchem Corp.	163	24.998	0,01
Cabot Corp.	250	16.570	0,01
Celanese Corp.	658	27.820	0,02
CF Industries Holdings, Inc.	2.258	174.634	0,10
Chemours Co.	854	10.069	0,01
Dow, Inc.	1.542	36.052	0,02
DuPont de Nemours, Inc.	700	28.140	0,02
Eastman Chemical Co.	641	40.915	0,02
Ecolab, Inc.	698	183.239	0,10
Ecovyst, Inc.	439	4.271	0,00
Element Solutions, Inc.	1.056	26.389	0,01
FMC Corp.	602	8.350	0,00
Hawkins, Inc.	130	18.468	0,01
HB Fuller Co.	220	13.081	0,01
Huntsman Corp.	894	8.940	0,00
Ingevity Corp.	289	17.103	0,01
Innospec, Inc.	203	15.538	0,01
Koppers Holdings, Inc.	130	3.520	0,00
Linde PLC	2.285	974.301	0,54
LyondellBasell Industries NV	1.272	55.078	0,03
Minerals Technologies, Inc.	266	16.213	0,01
Mosaic Co.	1.703	41.025	0,02
NewMarket Corp.	54	37.112	0,02
Olin Corp.	476	9.915	0,01
Perimeter Solutions, Inc.	765	21.060	0,01
PPG Industries, Inc.	1.689	173.055	0,10
Qnity Electronics, Inc.	468	38.212	0,02
Quaker Chemical Corp.	89	12.221	0,01
Rogers Corp.	133	12.179	0,01
Sensient Technologies Corp.	154	14.468	0,01
Sherwin-Williams Co.	366	118.595	0,07
Solstice Advanced Materials, Inc.	901	43.771	0,02
Stepan Co.	136	6.441	0,00
Tronox Holdings PLC	273	1.138	0,00
Chemikalien insgesamt		**2.537.108**	**1,42**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Kohle (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Alpha Metallurgical Resources, Inc.	72	14.392	0,01
Peabody Energy Corp.	733	21.770	0,01
Warrior Met Coal, Inc.	283	24.952	0,01
Kohle insgesamt		**61.114**	**0,03**
Kommerzielle Dienste (1,96 %) (31. Dezember 2024: 2,33 %)			
ABM Industries, Inc.	256	10.829	0,01
ADT, Inc.	2.301	18.569	0,01
Adtalem Global Education, Inc.	253	26.178	0,01
Alarm.com Holdings, Inc.	129	6.582	0,00
Alight, Inc.	2.071	4.038	0,00
AMN Healthcare Services, Inc.	229	3.609	0,00
API Group Corp.	1.627	62.249	0,03
Arlo Technologies, Inc.	639	8.940	0,01
Automatic Data Processing, Inc.	1.696	436.262	0,24
Avis Budget Group, Inc.	99	12.704	0,01
Barrett Business Services, Inc.	88	3.186	0,00
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	635	53.569	0,03
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	291	29.507	0,02
BrightView Holdings, Inc.	887	11.238	0,01
Brink's Co.	295	34.435	0,02
CBIZ, Inc.	242	12.209	0,01
Cimpress PLC	122	8.124	0,00
Cintas Corp.	1.667	313.513	0,18
Clarivate PLC	1.733	5.788	0,00
CoreCivic, Inc.	766	14.638	0,01
Coursera, Inc.	509	3.746	0,00
Custom Truck One Source, Inc.	1.996	11.497	0,01
Deluxe Corp.	368	8.217	0,00
Driven Brands Holdings, Inc.	629	9.322	0,01
Euronet Worldwide, Inc.	240	18.266	0,01
EVERTEC, Inc.	417	12.130	0,01
First Advantage Corp.	173	2.514	0,00
Flywire Corp.	714	10.110	0,01
FTI Consulting, Inc.	185	31.604	0,02
GEO Group, Inc.	863	13.912	0,01
Global Payments, Inc.	756	58.514	0,03
Graham Holdings Co.	25	27.465	0,02
Grand Canyon Education, Inc.	176	29.271	0,02
GXO Logistics, Inc.	784	41.270	0,02
H&R Block, Inc.	721	31.421	0,02
Hackett Group, Inc.	110	2.159	0,00
Healthcare Services Group, Inc.	716	13.690	0,01
Herc Holdings, Inc.	179	26.560	0,02
Hertz Global Holdings, Inc.	1.278	6.569	0,00
Huron Consulting Group, Inc.	132	22.824	0,01
I3 Verticals, Inc.	128	3.224	0,00
ICF International, Inc.	144	12.283	0,01
Insperity, Inc.	217	8.402	0,00
John Wiley & Sons, Inc.	332	10.169	0,01
Kforce, Inc.	96	2.968	0,00

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Korn Ferry	228	15.053	0,01
Laureate Education, Inc.	662	22.289	0,01
Legalzoom.com, Inc.	706	7.011	0,00
LiveRamp Holdings, Inc.	326	9.575	0,01
ManpowerGroup, Inc.	125	3.716	0,00
MarketAxess Holdings, Inc.	170	30.812	0,02
Marqeta, Inc.	2.119	10.065	0,01
Matthews International Corp.	279	7.287	0,00
Moody's Corp.	279	142.527	0,08
Morningstar, Inc.	170	36.943	0,02
Paylocity Holding Corp.	189	28.822	0,02
Payoneer Global, Inc.	1.351	7.593	0,00
PayPal Holdings, Inc.	8.252	481.752	0,27
Perdoceo Education Corp.	238	6.981	0,00
PROG Holdings, Inc.	195	5.751	0,00
Progyny, Inc.	348	8.937	0,01
Pursuit Attractions & Hospitality, Inc.	198	6.669	0,00
Quanta Services, Inc.	300	126.618	0,07
Remitly Global, Inc.	837	11.551	0,01
Robert Half, Inc.	626	17.002	0,01
Rollins, Inc.	3.429	205.809	0,11
S&P Global, Inc.	357	186.565	0,10
Service Corp. International	692	53.955	0,03
Sezzle, Inc.	107	6.792	0,00
Shift4 Payments, Inc.	339	21.347	0,01
Strategic Education, Inc.	167	13.393	0,01
Stride, Inc.	245	15.908	0,01
TIC Solutions, Inc.	527	5.328	0,00
TriNet Group, Inc.	198	11.708	0,01
Udemy, Inc.	1.023	5.985	0,00
U-Haul Holding Co.	394	18.416	0,01
UL Solutions, Inc.	320	25.235	0,01
United Rentals, Inc.	174	140.822	0,08
Universal Technical Institute, Inc.	331	8.649	0,01
Upbound Group, Inc.	170	2.985	0,00
Valvoline, Inc.	542	15.750	0,01
Verisk Analytics, Inc.	942	210.716	0,12
Verra Mobility Corp.	717	16.068	0,01
Vestis Corp.	535	3.568	0,00
WEX, Inc.	230	34.265	0,02
WillScot Holdings Corp.	1.149	21.636	0,01
WW International, Inc.	1	29	0,00
Kommerzielle Dienste insgesamt		**3.506.157**	**1,96**
Computer (4,13 %) (31. Dezember 2024: 5,24 %)			
Accenture PLC	2.342	628.359	0,35
Amentum Holdings, Inc.	777	22.533	0,01
Apple, Inc.	12.099	3.289.234	1,83
ASGN, Inc.	276	13.295	0,01
CACI International, Inc.	126	67.134	0,04
Cognizant Technology Solutions Corp.	3.729	309.507	0,17
Crane NXT Co.	215	10.120	0,01
Crowdstrike Holdings, Inc.	597	279.850	0,16
Dell Technologies, Inc.	1.711	215.381	0,12

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
D-Wave Quantum, Inc.	2.044	53.451	0,03
DXC Technology Co.	1.105	16.188	0,01
EPAM Systems, Inc.	250	51.220	0,03
ExlService Holdings, Inc.	700	29.708	0,02
Fortinet, Inc.	1.858	147.544	0,08
Gartner, Inc.	151	38.094	0,02
Genpact Ltd.	764	35.740	0,02
Grid Dynamics Holdings, Inc.	220	1.987	0,00
HP, Inc.	3.576	79.673	0,04
Insight Enterprises, Inc.	152	12.383	0,01
International Business Machines Corp.	1.468	434.836	0,24
KBR, Inc.	630	25.326	0,01
Kyndryl Holdings, Inc.	1.312	34.847	0,02
Leidos Holdings, Inc.	751	135.480	0,08
Lumentum Holdings, Inc.	396	145.962	0,08
Maximus, Inc.	316	27.277	0,02
NCR Atleos Corp.	485	18.483	0,01
NCR Voyix Corp.	938	9.568	0,01
NetApp, Inc.	1.212	129.793	0,07
NetScout Systems, Inc.	460	12.448	0,01
OneSpan, Inc.	216	2.773	0,00
PAR Technology Corp.	157	5.696	0,00
Parsons Corp.	272	16.810	0,01
Pure Storage, Inc.	433	29.015	0,02
Qualys, Inc.	199	26.447	0,01
Rapid7, Inc.	336	5.107	0,00
Rigetti Computing, Inc.	1.649	36.525	0,02
Rubrik, Inc.	770	58.890	0,03
Science Applications International Corp.	275	27.681	0,02
Seagate Technology Holdings PLC	694	191.121	0,11
Super Micro Computer, Inc.	2.523	73.848	0,04
TaskUS, Inc.	193	2.275	0,00
TE Connectivity PLC	1.601	364.244	0,20
Tenable Holdings, Inc.	581	13.671	0,01
V2X, Inc.	47	2.564	0,00
Varonis Systems, Inc.	846	27.749	0,02
Western Digital Corp.	1.193	205.518	0,11
Zscaler, Inc.	187	42.060	0,02
Computer insgesamt		**7.407.415**	**4,13**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,52 %) (31. Dezember 2024: 0,43 %)			
Capri Holdings Ltd.	536	13.078	0,01
Carter's, Inc.	218	7.070	0,00
Columbia Sportswear Co.	178	9.806	0,01
Crocs, Inc.	301	25.742	0,02
Deckers Outdoor Corp.	695	72.051	0,04
Kontoor Brands, Inc.	232	14.173	0,01
Levi Strauss & Co.	627	13.004	0,01
NIKE, Inc.	8.421	536.502	0,30
Oxford Industries, Inc.	78	2.668	0,00
PVH Corp.	325	21.781	0,01
Ralph Lauren Corp.	223	78.855	0,04
Steven Madden Ltd.	347	14.449	0,01
Tapestry, Inc.	615	78.579	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Under Armour, Inc. Class A	495	2.460	0,00
Under Armour, Inc. Class C	320	1.536	0,00
VF Corp.	1.516	27.409	0,02
Wolverine World Wide, Inc.	295	5.354	0,00
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**924.517**	**0,52**
Kosmetika & Körperpflege (0,88 %) (31. Dezember 2024: 0,95 %)			
Colgate-Palmolive Co.	3.691	291.663	0,16
Coty, Inc.	1.726	5.316	0,00
Edgewell Personal Care Co.	111	1.893	0,00
elf Beauty, Inc.	284	21.595	0,01
Estee Lauder Cos., Inc.	247	25.866	0,01
Interparfums, Inc.	117	9.925	0,01
Kenvue, Inc.	15.473	266.909	0,15
Perrigo Co. PLC	633	8.811	0,01
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	342	21.098	0,01
Procter & Gamble Co.	6.508	932.662	0,52
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**1.585.738**	**0,88**
Vertrieb & Großhandel (0,39 %) (31. Dezember 2024: 0,56 %)			
Copart, Inc.	1.504	58.882	0,03
Core & Main, Inc.	934	48.540	0,03
Fastenal Co.	5.448	218.628	0,12
G-III Apparel Group Ltd.	366	10.600	0,01
Global Industrial Co.	130	3.799	0,00
LKQ Corp.	1.281	38.686	0,02
OPENLANE, Inc.	763	22.722	0,01
Pool Corp.	143	32.711	0,02
Resideo Technologies, Inc.	754	26.481	0,02
Rush Enterprises, Inc.	198	10.680	0,01
ScanSource, Inc.	152	5.937	0,00
SiteOne Landscape Supply, Inc.	195	24.289	0,01
VSE Corp.	78	13.476	0,01
Watsco, Inc.	62	20.891	0,01
WESCO International, Inc.	219	53.576	0,03
WW Grainger, Inc.	104	104.941	0,06
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**694.839**	**0,39**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (5,50 %) (31. Dezember 2024: 5,29 %)			
Affiliated Managers Group, Inc.	182	52.467	0,03
Air Lease Corp.	428	27.490	0,02
Ally Financial, Inc.	1.273	57.654	0,03
American Express Co.	1.865	689.957	0,38
Ameriprise Financial, Inc.	749	367.265	0,21
Artisan Partners Asset Management, Inc.	232	9.452	0,01
BGC Group, Inc.	2.045	18.262	0,01
Blackrock, Inc.	541	579.054	0,32
Blue Owl Capital, Inc.	3.068	45.836	0,03
Bread Financial Holdings, Inc.	212	15.694	0,01
Burford Capital Ltd.	1.157	10.320	0,01
Cboe Global Markets, Inc.	1.081	271.331	0,15
Charles Schwab Corp.	2.534	253.172	0,14

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
CME Group, Inc.	3.074	839.448	0,47
Cohen & Steers, Inc.	157	9.856	0,01
Columbia Financial, Inc.	144	2.238	0,00
Credit Acceptance Corp.	50	22.173	0,01
Dave, Inc.	46	10.185	0,01
Encore Capital Group, Inc.	235	12.772	0,01
Enova International, Inc.	137	21.536	0,01
Evercore, Inc.	178	60.564	0,03
Federal Agricultural Mortgage Corp.	47	8.252	0,00
Federated Hermes, Inc.	347	18.068	0,01
Franklin Resources, Inc.	1.609	38.439	0,02
Freedom Holding Corp.	118	14.358	0,01
FTAI Aviation Ltd.	569	112.008	0,06
Galaxy Digital, Inc.	728	16.278	0,01
Hamilton Lane, Inc.	197	26.459	0,02
Houlihan Lokey, Inc.	287	49.993	0,03
Interactive Brokers Group, Inc.	1.475	94.857	0,05
Intercontinental Exchange, Inc.	1.352	218.970	0,12
Invesco Ltd.	1.620	42.557	0,02
Janus Henderson Group PLC	539	25.640	0,01
Jefferies Financial Group, Inc.	912	56.517	0,03
Lazard, Inc.	460	22.338	0,01
LendingClub Corp.	739	13.997	0,01
LPL Financial Holdings, Inc.	105	37.503	0,02
Mastercard, Inc.	2.238	1.277.629	0,71
Moelis & Co.	417	28.665	0,02
Nasdaq, Inc.	2.503	243.116	0,14
Navient Corp.	280	3.640	0,00
Nelnet, Inc.	95	12.631	0,01
OneMain Holdings, Inc.	660	44.583	0,03
PennyMac Financial Services, Inc.	139	18.326	0,01
Perella Weinberg Partners	354	6.124	0,00
Piper Sandler Cos.	117	39.746	0,02
PJT Partners, Inc.	91	15.215	0,01
PRA Group, Inc.	324	5.732	0,00
Radian Group, Inc.	843	30.340	0,02
Raymond James Financial, Inc.	1.000	160.590	0,09
SEI Investments Co.	538	44.127	0,02
SLM Corp.	1.144	30.957	0,02
SoFi Technologies, Inc.	3.263	85.425	0,05
StepStone Group, Inc.	256	16.428	0,01
Stifel Financial Corp.	556	69.622	0,04
StoneX Group, Inc.	193	18.360	0,01
Synchrony Financial	1.757	146.586	0,08
T. Rowe Price Group, Inc.	2.052	210.084	0,12
TPG, Inc.	678	43.283	0,02
Tradeweb Markets, Inc.	148	15.916	0,01
Upstart Holdings, Inc.	394	17.230	0,01
UWM Holdings Corp.	665	2.913	0,00
Victory Capital Holdings, Inc.	225	14.195	0,01
Virtu Financial, Inc.	538	17.926	0,01
Virtus Investment Partners, Inc.	47	7.668	0,00
Visa, Inc.	8.553	2.999.623	1,67
Voya Financial, Inc.	459	34.191	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Western Union Co.	1.496	13.928	0,01
WisdomTree, Inc.	488	5.949	0,00
World Acceptance Corp.	49	6.879	0,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**9.860.587**	**5,50**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,51 %) (31. Dezember 2024: 0,33 %)			
Acuity, Inc.	153	55.086	0,03
American Superconductor Corp.	275	7.914	0,00
AMETEK, Inc.	1.280	262.797	0,15
Belden, Inc.	194	22.611	0,01
Eaton Corp. PLC	649	206.713	0,12
Emerson Electric Co.	1.251	166.033	0,09
Energizer Holdings, Inc.	455	9.050	0,00
EnerSys	196	28.763	0,02
Generac Holdings, Inc.	291	39.684	0,02
Insteel Industries, Inc.	114	3.610	0,00
Littelfuse, Inc.	143	36.167	0,02
Novanta, Inc.	227	27.011	0,02
Powell Industries, Inc.	58	18.489	0,01
Universal Display Corp.	251	29.312	0,02
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**913.240**	**0,51**
Elektronik (1,64 %) (31. Dezember 2024: 1,88 %)			
Advanced Energy Industries, Inc.	128	26.799	0,01
Allegion PLC	232	36.939	0,02
Amphenol Corp.	6.635	896.654	0,50
Applied Optoelectronics, Inc.	258	8.994	0,01
Arrow Electronics, Inc.	234	25.782	0,01
Atkore, Inc.	192	12.144	0,01
Atmus Filtration Technologies, Inc.	428	22.217	0,01
Avnet, Inc.	426	20.482	0,01
Badger Meter, Inc.	191	33.312	0,02
Benchmark Electronics, Inc.	407	17.403	0,01
Brady Corp.	167	13.088	0,01
Coherent Corp.	810	149.502	0,08
CTS Corp.	193	8.274	0,00
Enovix Corp.	1.128	8.246	0,00
ESCO Technologies, Inc.	162	31.653	0,02
Flex Ltd.	1.937	117.034	0,07
Fortive Corp.	4.515	249.273	0,14
Garmin Ltd.	561	113.799	0,06
Honeywell International, Inc.	868	169.338	0,09
Hubbell, Inc.	109	48.408	0,03
Itron, Inc.	297	27.579	0,02
Jabil, Inc.	1.493	340.434	0,19
Knowles Corp.	206	4.415	0,00
Mirion Technologies, Inc.	1.375	32.202	0,02
Napco Security Technologies, Inc.	102	4.253	0,00
Nextpower, Inc.	720	62.719	0,04
nVent Electric PLC	937	95.546	0,05
OSI Systems, Inc.	78	19.895	0,01
Plexus Corp.	187	27.489	0,02
Sanmina Corp.	293	43.971	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Sensata Technologies Holding PLC	611	20.340	0,01
TD SYNNEX Corp.	412	61.895	0,03
TTM Technologies, Inc.	677	46.713	0,03
Vicor Corp.	148	16.221	0,01
Vishay Intertechnology, Inc.	683	9.897	0,01
Vontier Corp.	860	31.975	0,02
Woodward, Inc.	298	90.091	0,05
Elektronik insgesamt		**2.944.976**	**1,64**
Energie - Alternative Energie (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Array Technologies, Inc.	749	6.906	0,00
Enphase Energy, Inc.	696	22.307	0,01
Eos Energy Enterprises, Inc.	1.589	18.210	0,01
First Solar, Inc.	103	26.907	0,02
Fluence Energy, Inc.	335	6.626	0,00
Plug Power, Inc.	6.357	12.523	0,01
REX American Resources Corp.	402	12.993	0,01
Shoals Technologies Group, Inc.	801	6.808	0,00
SolarEdge Technologies, Inc.	331	9.549	0,01
Sunrun, Inc.	1.115	20.516	0,01
XPLR Infrastructure LP	514	5.140	0,00
Alternative Energien insgesamt		**148.485**	**0,08**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,61 %) (31. Dezember 2024: 0,36 %)			
AECOM	1.776	169.306	0,09
Arcosa, Inc.	211	22.434	0,01
Centuri Holdings, Inc.	509	12.852	0,01
Comfort Systems USA, Inc.	140	130.661	0,07
Construction Partners, Inc.	207	22.470	0,01
Dycom Industries, Inc.	169	57.105	0,03
EMCOR Group, Inc.	388	237.374	0,13
Everus Construction Group, Inc.	209	17.882	0,01
Exponent, Inc.	318	22.088	0,01
Fluor Corp.	830	32.893	0,02
Frontdoor, Inc.	360	20.768	0,01
Granite Construction, Inc.	234	26.992	0,02
Great Lakes Dredge & Dock Corp.	55	722	0,00
IES Holdings, Inc.	34	13.227	0,01
Jacobs Solutions, Inc.	316	41.857	0,02
MasTec, Inc.	356	77.384	0,04
MYR Group, Inc.	122	26.657	0,02
Primoris Services Corp.	218	27.063	0,02
Sterling Infrastructure, Inc.	176	53.896	0,03
TopBuild Corp.	157	65.499	0,04
Tutor Perini Corp.	248	16.621	0,01
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**1.095.751**	**0,61**
Unterhaltung (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,26 %)			
Accel Entertainment, Inc.	378	4.313	0,00
AMC Entertainment Holdings, Inc.	878	1.370	0,00
Atlanta Braves Holdings, Inc.	378	14.912	0,01
Caesars Entertainment, Inc.	721	16.864	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Churchill Downs, Inc.	339	38.572	0,02
Cinemark Holdings, Inc.	665	15.455	0,01
Golden Entertainment, Inc.	110	2.991	0,00
Liberty Live Holdings, Inc.	258	21.455	0,01
Lionsgate Studios Corp.	908	8.290	0,01
Live Nation Entertainment, Inc.	352	50.160	0,03
Madison Square Garden Entertainment Corp.	218	11.748	0,01
Madison Square Garden Sports Corp.	103	26.641	0,02
Marriott Vacations Worldwide Corp.	141	8.134	0,00
Monarch Casino & Resort, Inc.	72	6.890	0,00
Penn Entertainment, Inc.	592	8.732	0,01
Red Rock Resorts, Inc.	258	15.983	0,01
Rush Street Interactive, Inc.	740	14.378	0,01
Six Flags Entertainment Corp.	468	7.179	0,00
Soho House & Co., Inc.	156	1.398	0,00
TKO Group Holdings, Inc.	369	77.121	0,04
United Parks & Resorts, Inc.	51	1.851	0,00
Vail Resorts, Inc.	182	24.170	0,01
Unterhaltung insgesamt		**378.607**	**0,21**
Umweltschutz (0,62 %) (31. Dezember 2024: 0,53 %)			
Casella Waste Systems, Inc.	340	33.299	0,02
Clean Harbors, Inc.	266	62.372	0,04
Energy Recovery, Inc.	71	958	0,00
Enviri Corp.	691	12.383	0,01
Montrose Environmental Group, Inc.	155	3.849	0,00
Pentair PLC	597	62.171	0,03
PureCycle Technologies, Inc.	512	4.398	0,00
Republic Services, Inc.	1.438	304.755	0,17
Tetra Tech, Inc.	1.296	43.468	0,02
Veralto Corp.	365	36.420	0,02
Waste Connections, Inc.	1.619	283.908	0,16
Waste Management, Inc.	1.205	264.750	0,15
Umweltkontrolle insgesamt		**1.112.731**	**0,62**
Lebensmittel (1,99 %) (31. Dezember 2024: 2,59 %)			
Albertsons Cos., Inc.	1.626	27.918	0,02
Aramark	1.335	49.208	0,03
Cal-Maine Foods, Inc.	216	17.187	0,01
Campbell's Co.	858	23.913	0,01
Chefs' Warehouse, Inc.	289	18.013	0,01
Conagra Brands, Inc.	2.413	41.769	0,02
Flowers Foods, Inc.	866	9.422	0,01
General Mills, Inc.	8.326	387.159	0,22
Grocery Outlet Holding Corp.	393	3.969	0,00
Hershey Co.	1.815	330.294	0,18
Hormel Foods Corp.	7.823	185.405	0,10
Ingles Markets, Inc.	96	6.581	0,00
Ingredion, Inc.	358	39.473	0,02
J&J Snack Foods Corp.	101	9.127	0,01
J.M. Smucker Co.	1.339	130.968	0,07
John B Sanfilippo & Son, Inc.	69	4.871	0,00
Kraft Heinz Co.	19.920	483.060	0,27

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Krispy Kreme, Inc.	654	2.629	0,00
Kroger Co.	2.711	169.383	0,09
Lamb Weston Holdings, Inc.	697	29.197	0,02
Marzetti Co.	158	25.978	0,01
McCormick & Co., Inc.	2.755	187.643	0,11
Mission Produce, Inc.	82	951	0,00
Mondelez International, Inc.	12.526	674.275	0,38
Performance Food Group Co.	805	72.386	0,04
Pilgrim's Pride Corp.	246	9.592	0,01
Post Holdings, Inc.	230	22.782	0,01
Seaboard Corp.	2	8.890	0,01
Simply Good Foods Co.	392	7.871	0,00
Sprouts Farmers Market, Inc.	534	42.544	0,02
Sysco Corp.	5.825	429.244	0,24
Tootsie Roll Industries, Inc.	138	5.055	0,00
TreeHouse Foods, Inc.	206	4.860	0,00
U.S. Foods Holding Corp.	1.116	84.057	0,05
United Natural Foods, Inc.	445	14.983	0,01
Utz Brands, Inc.	450	4.671	0,00
Weis Markets, Inc.	156	9.998	0,01
Lebensmittel insgesamt		**3.575.326**	**1,99**
Forstprodukte & Papier (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,14 %)			
Sylvamo Corp.	186	8.956	0,01
Forstprodukte & Papier insgesamt		**8.956**	**0,01**
Universalversicherung (5,60 %) (31. Dezember 2024: 6,15 %)			
Aflac, Inc.	5.519	608.580	0,34
American Financial Group, Inc.	1.786	244.111	0,14
American International Group, Inc.	6.283	537.511	0,30
AMERISAFE, Inc.	152	5.838	0,00
Aon PLC	459	161.972	0,09
Arch Capital Group Ltd.	3.573	342.722	0,19
Arthur J Gallagher & Co.	634	164.073	0,09
Assurant, Inc.	306	73.700	0,04
Assured Guaranty Ltd.	235	21.119	0,01
Axis Capital Holdings Ltd.	324	34.697	0,02
Baldwin Insurance Group, Inc.	273	6.560	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	3.561	1.789.937	1,00
Brighthouse Financial, Inc.	395	25.592	0,01
Brown & Brown, Inc.	2.795	222.762	0,12
Chubb Ltd.	3.198	998.160	0,56
Cincinnati Financial Corp.	275	44.913	0,03
CNO Financial Group, Inc.	371	15.756	0,01
Corebridge Financial, Inc.	1.575	47.518	0,03
Employers Holdings, Inc.	108	4.662	0,00
Equitable Holdings, Inc.	1.089	51.891	0,03
Erie Indemnity Co.	72	20.639	0,01
Essent Group Ltd.	601	39.071	0,02
Everest Group Ltd.	186	63.119	0,04
F&G Annuities & Life, Inc.	58	1.789	0,00
Fidelity National Financial, Inc.	971	53.007	0,03
First American Financial Corp.	476	29.245	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Genworth Financial, Inc.	2.367	21.374	0,01
Globe Life, Inc.	469	65.594	0,04
Goosehead Insurance, Inc.	144	10.606	0,01
Hanover Insurance Group, Inc.	227	41.489	0,02
Hartford Insurance Group, Inc.	3.942	543.208	0,30
HCI Group, Inc.	18	3.450	0,00
Horace Mann Educators Corp.	325	15.009	0,01
Jackson Financial, Inc.	356	37.967	0,02
Kemper Corp.	308	12.486	0,01
Kinsale Capital Group, Inc.	115	44.979	0,03
Lemonade, Inc.	288	20.500	0,01
Lincoln National Corp.	882	39.276	0,02
Loews Corp.	3.549	373.745	0,21
Markel Group, Inc.	103	221.414	0,12
Marsh & McLennan Cos., Inc.	1.479	274.384	0,15
Mercury General Corp.	286	26.901	0,01
MetLife, Inc.	2.352	185.667	0,10
MGIC Investment Corp.	978	28.577	0,02
NMI Holdings, Inc.	286	11.666	0,01
Old Republic International Corp.	1.119	51.071	0,03
Palomar Holdings, Inc.	177	23.853	0,01
Primerica, Inc.	182	47.022	0,03
Principal Financial Group, Inc.	838	73.920	0,04
ProAssurance Corp.	537	12.974	0,01
Progressive Corp.	2.153	490.281	0,27
Prudential Financial, Inc.	1.125	126.990	0,07
Reinsurance Group of America, Inc.	352	71.618	0,04
RenaissanceRe Holdings Ltd.	287	80.693	0,04
RLI Corp.	434	27.767	0,02
Root, Inc.	67	4.839	0,00
Ryan Specialty Holdings, Inc.	589	30.410	0,02
Safety Insurance Group, Inc.	76	5.921	0,00
Selective Insurance Group, Inc.	348	29.117	0,02
SiriusPoint Ltd.	917	20.073	0,01
Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	176	8.995	0,01
Stewart Information Services Corp.	245	17.214	0,01
Travelers Cos., Inc.	2.027	587.952	0,33
Trupanion, Inc.	257	9.604	0,01
United Fire Group, Inc.	206	7.488	0,00
Universal Insurance Holdings, Inc.	119	4.022	0,00
Unum Group	829	64.248	0,04
W.R. Berkley Corp.	4.057	284.477	0,16
White Mountains Insurance Group Ltd.	12	24.936	0,01
Willis Towers Watson PLC	1.039	341.415	0,19
Universalversicherung insgesamt		**10.034.136**	**5,60**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Enerpac Tool Group Corp.	266	10.172	0,01
Franklin Electric Co., Inc.	163	15.571	0,01
Kennametal, Inc.	173	4.915	0,00
Lincoln Electric Holdings, Inc.	303	72.611	0,04
MSA Safety, Inc.	209	33.469	0,02
Regal Rexnord Corp.	352	49.393	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Snap-on, Inc.	337	116.130	0,06
Stanley Black & Decker, Inc.	835	62.024	0,03
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**364.285**	**0,20**
Gesundheitsprodukte (2,87 %) (31. Dezember 2024: 2,51 %)			
10X Genomics, Inc.	405	6.606	0,00
Abbott Laboratories	8.412	1.053.939	0,59
ABIOMED, Inc.	156	261	0,00
Adaptive Biotechnologies Corp.	382	6.204	0,00
Agilent Technologies, Inc.	445	60.551	0,03
Align Technology, Inc.	306	47.782	0,03
Alphatec Holdings, Inc.	454	9.552	0,01
Artivion, Inc.	276	12.588	0,01
AtriCure, Inc.	309	12.224	0,01
Avanos Medical, Inc.	418	4.694	0,00
Avantor, Inc.	3.785	43.376	0,03
Azenta, Inc.	252	8.382	0,01
BioLife Solutions, Inc.	183	4.425	0,00
Bio-Techne Corp.	885	52.047	0,03
Boston Scientific Corp.	1.928	183.835	0,10
Bruker Corp.	538	25.345	0,02
CareDx, Inc.	296	5.577	0,00
Castle Biosciences, Inc.	174	6.769	0,00
CONMED Corp.	223	9.054	0,01
Danaher Corp.	1.560	357.115	0,20
Dentsply Sirona, Inc.	1.471	16.814	0,01
Edwards Lifesciences Corp.	1.047	89.257	0,05
Embecta Corp.	254	3.018	0,00
Enovis Corp.	310	8.258	0,01
Envista Holdings Corp.	907	19.691	0,01
Establishment Labs Holdings, Inc.	131	9.547	0,01
Exact Sciences Corp.	947	96.177	0,05
GE HealthCare Technologies, Inc.	1.630	133.693	0,08
Glaukos Corp.	242	27.324	0,02
Globus Medical, Inc.	699	61.030	0,03
Haemonetics Corp.	282	22.602	0,01
Hologic, Inc.	3.511	261.534	0,15
ICU Medical, Inc.	170	24.254	0,01
IDEXX Laboratories, Inc.	292	197.547	0,11
Inspire Medical Systems, Inc.	159	14.665	0,01
Integer Holdings Corp.	228	17.882	0,01
Integra LifeSciences Holdings Corp.	171	2.124	0,00
Intuitive Surgical, Inc.	603	341.515	0,19
iRhythm Technologies, Inc.	142	25.196	0,01
Lantheus Holdings, Inc.	347	23.093	0,01
LeMaitre Vascular, Inc.	146	11.841	0,01
LivaNova PLC	359	22.089	0,01
Masimo Corp.	253	32.905	0,02
Medtronic PLC	9.862	947.344	0,53
Merit Medical Systems, Inc.	274	24.150	0,01
MiMedx Group, Inc.	534	3.615	0,00
Neogen Corp.	934	6.529	0,00
Novocure Ltd.	497	6.426	0,00
OmniAb, Inc.	46	–	0,00

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
OmniAb, Inc. (Non-voting rights)	46	–	0,00
Omnicell, Inc.	306	13.862	0,01
Penumbra, Inc.	187	58.140	0,03
PROCEPT BioRobotics Corp.	324	10.193	0,01
QuidelOrtho Corp.	237	6.769	0,00
Repligen Corp.	242	39.654	0,02
ResMed, Inc.	247	59.495	0,03
Revvity, Inc.	531	51.374	0,03
SI-BONE, Inc.	159	3.135	0,00
STAAR Surgical Co.	294	6.788	0,00
Stryker Corp.	459	161.325	0,09
Tandem Diabetes Care, Inc.	253	5.561	0,00
Teleflex, Inc.	258	31.486	0,02
TransMedics Group, Inc.	181	22.019	0,01
Twist Bioscience Corp.	331	10.499	0,01
UFP Technologies, Inc.	61	13.544	0,01
Waters Corp.	113	42.921	0,02
West Pharmaceutical Services, Inc.	140	38.520	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	2.433	218.775	0,12
Gesundheitsprodukte insgesamt		**5.154.506**	**2,87**
Gesundheitsdienstleistungen (2,72 %) (31. Dezember 2024: 3,47 %)			
Acadia Healthcare Co., Inc.	521	7.393	0,00
Addus HomeCare Corp.	100	10.739	0,01
Astrana Health, Inc.	184	4.565	0,00
BrightSpring Health Services, Inc.	579	21.684	0,01
Brookdale Senior Living, Inc.	1.374	14.825	0,01
Centene Corp.	13.122	539.970	0,30
Charles River Laboratories International, Inc.	250	49.870	0,03
Chemed Corp.	86	36.796	0,02
Clover Health Investments Corp.	3.240	7.614	0,00
Concentra Group Holdings Parent, Inc.	526	10.352	0,01
CorVel Corp.	177	11.978	0,01
DaVita, Inc.	197	22.381	0,01
Elevance Health, Inc.	1.826	640.104	0,36
Encompass Health Corp.	449	47.657	0,03
Ensign Group, Inc.	280	48.776	0,03
Fulgent Genetics, Inc.	110	2.890	0,00
GeneDx Holdings Corp.	92	11.965	0,01
Ginkgo Bioworks Holdings, Inc.	100	831	0,00
HCA Healthcare, Inc.	601	280.583	0,16
HealthEquity, Inc.	500	45.805	0,03
Humana, Inc.	1.229	314.784	0,18
Labcorp Holdings, Inc.	610	153.037	0,08
LifeStance Health Group, Inc.	1.577	11.102	0,01
Medpace Holdings, Inc.	122	68.521	0,04
Molina Healthcare, Inc.	283	49.112	0,03
National HealthCare Corp.	76	10.419	0,01
OPKO Health, Inc.	3.302	4.160	0,00
Oscar Health, Inc.	1.013	14.557	0,01
Pediatrix Medical Group, Inc.	651	13.925	0,01
Pennant Group, Inc.	257	7.235	0,00
Quest Diagnostics, Inc.	1.321	229.233	0,13
RadNet, Inc.	270	19.264	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Select Medical Holdings Corp.	652	9.682	0,00
Sotera Health Co.	1.287	22.703	0,01
Surgery Partners, Inc.	270	4.171	0,00
Teladoc Health, Inc.	864	6.048	0,00
Tenet Healthcare Corp.	487	96.777	0,05
U.S. Physical Therapy, Inc.	80	6.247	0,00
UnitedHealth Group, Inc.	5.824	1.922.561	1,07
Universal Health Services, Inc.	451	98.327	0,05
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**4.878.643**	**2,72**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Cannae Holdings, Inc.	262	4.121	0,00
Cipher Mining, Inc.	1.320	19.483	0,01
Cleanspark, Inc.	1.306	13.217	0,01
Compass Diversified Holdings	557	2.674	0,00
Core Scientific, Inc.	1.295	18.855	0,01
FTAI Infrastructure, Inc.	939	4.329	0,00
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	499	15.684	0,01
Hut 8 Corp.	570	26.186	0,02
MARA Holdings, Inc.	2.268	20.367	0,01
Riot Platforms, Inc.	1.714	21.716	0,01
Terawulf, Inc.	1.803	20.716	0,01
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**167.348**	**0,09**
Wohnungsbauunternehmen (0,82 %) (31. Dezember 2024: 0,95 %)			
Cavco Industries, Inc.	57	33.672	0,02
Century Communities, Inc.	50	2.967	0,00
Champion Homes, Inc.	275	23.237	0,01
DR Horton, Inc.	2.930	422.008	0,24
Green Brick Partners, Inc.	53	3.321	0,00
Installed Building Products, Inc.	123	31.905	0,02
KB Home	439	24.764	0,01
LCI Industries	226	27.423	0,02
Lennar Corp. Class A	2.404	247.131	0,14
LGI Homes, Inc.	164	7.045	0,00
M/I Homes, Inc.	141	18.041	0,01
Meritage Homes Corp.	436	28.689	0,02
NVR, Inc.	28	204.198	0,11
PulteGroup, Inc.	2.177	255.275	0,14
Taylor Morrison Home Corp.	608	35.793	0,02
Thor Industries, Inc.	232	23.819	0,01
Toll Brothers, Inc.	503	68.016	0,04
Tri Pointe Homes, Inc.	312	9.819	0,01
Winnebago Industries, Inc.	105	4.255	0,00
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**1.471.378**	**0,82**
Wohnungsausstatter (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Dolby Laboratories, Inc.	290	18.624	0,01
Leggett & Platt, Inc.	762	8.382	0,01
MillerKnoll, Inc.	253	4.625	0,00
Somnigroup International, Inc.	1.100	98.208	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Sonos, Inc.	333	5.847	0,00
Whirlpool Corp.	275	19.839	0,01
Wohnungsausstatter insgesamt		**155.525**	**0,09**
Haushaltsprodukte (0,52 %) (31. Dezember 2024: 0,39 %)			
Avery Dennison Corp.	1.459	265.363	0,15
Central Garden & Pet Co. (Non-voting rights)	273	7.969	0,01
Central Garden & Pet Co. (Voting rights)	46	1.479	0,00
Church & Dwight Co., Inc.	3.176	266.308	0,15
Clorox Co.	232	23.393	0,01
Kimberly-Clark Corp.	3.033	305.999	0,17
Newell Brands, Inc.	1.826	6.793	0,00
Quanex Building Products Corp.	175	2.691	0,00
Reynolds Consumer Products, Inc.	602	13.798	0,01
Scotts Miracle-Gro Co.	198	11.553	0,01
Spectrum Brands Holdings, Inc.	102	6.026	0,00
WD-40 Co.	86	16.933	0,01
Haushaltsprodukte insgesamt		**928.305**	**0,52**
Internet (4,78 %) (31. Dezember 2024: 5,47 %)			
Alphabet, Inc. Class A	4.515	1.413.195	0,79
Alphabet, Inc. Class C	3.775	1.184.595	0,66
Angi, Inc.	217	2.806	0,00
Booking Holdings, Inc.	72	385.584	0,22
Bumble, Inc.	213	760	0,00
Cargurus, Inc.	656	25.158	0,01
Cars.com, Inc.	52	634	0,00
CDW Corp.	723	98.473	0,06
Chewy, Inc.	1.206	39.858	0,02
Cogent Communications Holdings, Inc.	169	3.644	0,00
DoorDash, Inc.	961	217.647	0,12
eBay, Inc.	3.432	298.927	0,17
ePlus, Inc.	216	18.943	0,01
Etsy, Inc.	504	27.942	0,02
Expedia Group, Inc.	681	192.934	0,11
F5, Inc.	232	59.220	0,03
fuboTV, Inc.	2.858	7.202	0,00
Gen Digital, Inc.	1.300	35.347	0,02
Grindr, Inc.	46	623	0,00
HealthStream, Inc.	36	831	0,00
Hims & Hers Health, Inc.	1.152	37.406	0,02
IAC, Inc.	414	16.187	0,01
Lyft, Inc.	2.040	39.515	0,02
Magnite, Inc.	859	13.942	0,01
Maplebear, Inc.	985	44.305	0,03
Match Group, Inc.	1.267	40.911	0,02
MediaAlpha, Inc.	109	1.412	0,00
Meta Platforms, Inc.	2.427	1.602.038	0,89
Netflix, Inc.	18.422	1.727.247	0,96
Opendoor Technologies, Inc.	5.169	30.135	0,02
Q2 Holdings, Inc.	377	27.204	0,02
RealReal, Inc.	967	15.259	0,01
Reddit, Inc.	326	74.938	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Revolve Group, Inc.	248	7.487	0,00
Robinhood Markets, Inc.	3.954	447.197	0,25
Roku, Inc.	737	79.957	0,04
Rumble, Inc.	397	2.509	0,00
Shutterstock, Inc.	170	3.247	0,00
Sprinklr, Inc.	866	6.738	0,00
TripAdvisor, Inc.	706	10.279	0,01
Trump Media & Technology Group Corp.	1.048	13.876	0,01
Upwork, Inc.	364	7.215	0,00
VeriSign, Inc.	979	237.848	0,13
Wayfair, Inc.	564	56.631	0,03
Yelp, Inc.	325	9.877	0,01
Ziff Davis, Inc.	236	8.295	0,01
Internet insgesamt		**8.575.978**	**4,78**
Eisen & Stahl (0,34 %) (31. Dezember 2024: 0,28 %)			
ATI, Inc.	745	85.496	0,05
Carpenter Technology Corp.	258	81.229	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc.	2.863	38.020	0,02
Commercial Metals Co.	444	30.734	0,02
Nucor Corp.	743	121.191	0,07
Reliance, Inc.	548	158.301	0,09
Steel Dynamics, Inc.	551	93.367	0,05
Worthington Steel, Inc.	189	6.543	0,00
Eisen & Stahl insgesamt		**614.881**	**0,34**
Freizeit (0,23 %) (31. Dezember 2024: 0,26 %)			
Acushnet Holdings Corp.	117	9.339	0,00
Brunswick Corp.	343	25.464	0,01
Global Business Travel Group I	1.504	11.506	0,01
Harley-Davidson, Inc.	661	13.544	0,01
Life Time Group Holdings, Inc.	781	20.759	0,01
Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	201	2.898	0,00
Malibu Boats, Inc.	141	3.978	0,00
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	2.256	50.354	0,03
OneSpaWorld Holdings Ltd.	560	11.614	0,01
Peloton Interactive, Inc.	2.047	12.610	0,01
Planet Fitness, Inc.	409	44.364	0,02
Polaris, Inc.	253	16.002	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd.	577	160.937	0,09
Sabre Corp.	2.276	3.095	0,00
Topgolf Callaway Brands Corp.	1.088	12.697	0,01
YETI Holdings, Inc.	412	18.198	0,01
Freizeit insgesamt		**417.359**	**0,23**
Logis (0,42 %) (31. Dezember 2024: 0,42 %)			
Boyd Gaming Corp.	216	18.412	0,01
Choice Hotels International, Inc.	141	13.432	0,01
Hilton Grand Vacations, Inc.	307	13.738	0,01
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	1.023	293.857	0,16
Hyatt Hotels Corp.	84	13.467	0,01
Las Vegas Sands Corp.	1.719	111.890	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Marriott International, Inc.	458	142.090	0,08
MGM Resorts International	916	33.425	0,02
Travel & Leisure Co.	382	26.942	0,01
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	368	27.806	0,02
Wynn Resorts Ltd.	461	55.472	0,03
Logis insgesamt		**750.531**	**0,42**
Maschinen - verschiedene (0,84 %) (31. Dezember 2024: 0,93 %)			
AGCO Corp.	367	38.285	0,02
Alamo Group, Inc.	43	7.218	0,00
Albany International Corp.	165	8.366	0,01
Applied Industrial Technologies, Inc.	205	52.638	0,03
Cactus, Inc.	368	16.810	0,01
Chart Industries, Inc.	208	42.896	0,02
Cognex Corp.	1.060	38.139	0,02
Crane Co.	284	52.378	0,03
CSW Industrials, Inc.	75	22.015	0,01
Dover Corp.	1.079	210.664	0,12
DXP Enterprises, Inc.	73	8.015	0,00
Esab Corp.	324	36.197	0,02
Flowserve Corp.	806	55.920	0,03
Gates Industrial Corp. PLC	1.217	26.129	0,01
Graco, Inc.	2.253	184.678	0,10
Ichor Holdings Ltd.	164	3.023	0,00
IDEX Corp.	776	138.081	0,08
Kadant, Inc.	64	18.241	0,01
Lindsay Corp.	73	8.605	0,01
Middleby Corp.	214	31.815	0,02
Mueller Water Products, Inc.	959	22.843	0,01
Otis Worldwide Corp.	2.045	178.631	0,10
Rockwell Automation, Inc.	196	76.258	0,04
Symbotic, Inc.	209	12.436	0,01
Tennant Co.	169	12.455	0,01
Thermon Group Holdings, Inc.	274	10.182	0,01
Toro Co.	501	39.439	0,02
Watts Water Technologies, Inc.	128	35.331	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	400	85.380	0,05
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	758	35.239	0,02
Maschinen - verschiedene insgesamt		**1.508.307**	**0,84**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (1,85 %) (31. Dezember 2024: 1,32 %)			
Argan, Inc.	84	26.319	0,02
Astec Industries, Inc.	158	6.845	0,00
Bloom Energy Corp.	574	49.875	0,03
BWX Technologies, Inc.	507	87.630	0,05
Caterpillar, Inc.	3.863	2.212.997	1,23
GE Vernova, Inc.	1.186	775.134	0,43
Hyster-Yale, Inc.	110	3.268	0,00
NANO Nuclear Energy, Inc.	227	5.450	0,00
NuScale Power Corp.	762	10.797	0,01
Oshkosh Corp.	392	49.247	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Terex Corp.	309	16.494	0,01
Vertiv Holdings Co.	460	74.525	0,04
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**3.318.581**	**1,85**
Medien (1,90 %) (31. Dezember 2024: 2,06 %)			
Cable One, Inc.	41	4.627	0,00
Comcast Corp.	58.810	1.757.831	0,98
FactSet Research Systems, Inc.	235	68.195	0,04
Fox Corp. Class A	4.258	311.132	0,17
Fox Corp. Class B	3.785	245.760	0,14
Liberty Broadband Corp.	613	29.792	0,02
Liberty Global Ltd. Class A	613	6.829	0,00
Liberty Global Ltd. Class C	1.110	12.254	0,01
Liberty Latin America Ltd. Class A	276	2.040	0,00
Liberty Latin America Ltd. Class C	858	6.401	0,00
New York Times Co.	710	49.288	0,03
News Corp.	1.159	30.273	0,02
Nexstar Media Group, Inc.	165	33.503	0,02
Optimum Communications, Inc.	1.499	2.473	0,00
Paramount Skydance Corp.	1.947	26.090	0,02
Scholastic Corp.	160	4.741	0,00
Sirius XM Holdings, Inc.	1.291	25.814	0,01
Sphere Entertainment Co.	218	20.727	0,01
TEGNA, Inc.	728	14.130	0,01
Walt Disney Co.	5.681	646.327	0,36
Warner Bros Discovery, Inc.	3.919	112.946	0,06
Medien insgesamt		**3.411.173**	**1,90**
Bergbau (0,73 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
Alcoa Corp.	1.289	68.497	0,04
Centrus Energy Corp.	91	22.091	0,01
Century Aluminum Co.	395	15.476	0,01
Coeur Mining, Inc.	3.314	59.089	0,03
Compass Minerals International, Inc.	247	4.851	0,00
Constellium SE	751	14.156	0,01
Hecla Mining Co.	3.620	69.468	0,04
Ivanhoe Electric, Inc.	859	13.727	0,01
Kaiser Aluminum Corp.	113	12.979	0,01
MP Materials Corp.	784	39.608	0,02
Newmont Corp.	8.350	833.747	0,46
Perpetua Resources Corp.	660	15.979	0,01
Royal Gold, Inc.	446	99.141	0,06
TMC the metals Co., Inc.	323	1.993	0,00
Uranium Energy Corp.	2.889	33.744	0,02
Bergbau insgesamt		**1.304.546**	**0,73**
Diverse Fertigung (1,18 %) (31. Dezember 2024: 1,42 %)			
3M Co.	2.820	451.482	0,25
A.O. Smith Corp.	609	40.730	0,02
Axon Enterprise, Inc.	205	116.426	0,07
Carlisle Cos., Inc.	413	132.102	0,07
Donaldson Co., Inc.	606	53.728	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Enpro, Inc.	112	23.982	0,01
Fabrinet	171	77.853	0,04
Federal Signal Corp.	241	26.170	0,02
Hillenbrand, Inc.	308	9.770	0,01
Illinois Tool Works, Inc.	2.132	525.112	0,29
ITT, Inc.	438	75.997	0,04
JBT Marel Corp.	199	29.983	0,02
Materion Corp.	149	18.524	0,01
Parker-Hannifin Corp.	204	179.308	0,10
Sturm Ruger & Co., Inc.	119	3.885	0,00
Teledyne Technologies, Inc.	420	214.507	0,12
Textron, Inc.	1.407	122.648	0,07
Trinity Industries, Inc.	543	14.357	0,01
Diverse Fertigung insgesamt		**2.116.564**	**1,18**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
HNI Corp.	507	21.314	0,01
Interface, Inc.	378	10.554	0,01
Pitney Bowes, Inc.	1.320	13.952	0,01
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**45.820**	**0,03**
Öl & Gas (1,50 %) (31. Dezember 2024: 2,54 %)			
Antero Resources Corp.	1.366	47.072	0,03
APA Corp.	1.745	42.683	0,02
California Resources Corp.	276	12.340	0,01
Chevron Corp.	5.408	824.233	0,46
Chord Energy Corp.	250	23.175	0,01
Civitas Resources, Inc.	305	8.262	0,01
CNX Resources Corp.	665	24.452	0,01
Comstock Resources, Inc.	608	14.093	0,01
Core Natural Resources, Inc.	271	23.986	0,01
Crescent Energy Co.	1.514	12.703	0,01
CVR Energy, Inc.	61	1.552	0,00
Delek U.S. Holdings, Inc.	227	6.733	0,00
Devon Energy Corp.	5.827	213.443	0,12
Diamondback Energy, Inc.	1.265	190.168	0,11
EOG Resources, Inc.	1.524	160.035	0,09
EQT Corp.	1.240	66.464	0,04
Gulfport Energy Corp.	68	14.143	0,01
Helmerich & Payne, Inc.	483	13.852	0,01
HF Sinclair Corp.	899	41.426	0,02
Kimbell Royalty Partners LP	523	6.151	0,00
Kosmos Energy Ltd.	3.093	2.807	0,00
Magnolia Oil & Gas Corp.	1.059	23.182	0,01
Marathon Petroleum Corp.	262	42.609	0,02
Matador Resources Co.	658	27.926	0,02
Murphy Oil Corp.	785	24.531	0,01
Nabors Industries Ltd.	47	2.552	0,00
Noble Corp. PLC	695	19.627	0,01
Northern Oil & Gas, Inc.	447	9.597	0,01
Ovintiv, Inc.	1.402	54.944	0,03
Par Pacific Holdings, Inc.	370	13.002	0,01
Patterson-UTI Energy, Inc.	2.411	14.731	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
PBF Energy, Inc.	633	17.167	0,01
Permian Resources Corp.	3.461	48.558	0,03
Phillips 66	1.251	161.429	0,09
Range Resources Corp.	1.379	48.624	0,03
Sable Offshore Corp.	360	3.247	0,00
SM Energy Co.	606	11.332	0,01
Talos Energy, Inc.	581	6.403	0,00
Texas Pacific Land Corp.	147	42.221	0,02
Transocean Ltd.	4.410	18.213	0,01
Valaris Ltd.	505	25.452	0,01
Valero Energy Corp.	1.536	250.045	0,14
Viper Energy, Inc.	918	35.462	0,02
Vitesse Energy, Inc.	179	3.448	0,00
Weatherford International PLC	386	30.208	0,02
Öl & Gas insgesamt		**2.684.283**	**1,50**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,54 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)			
Archrock, Inc.	628	16.341	0,01
Atlas Energy Solutions, Inc.	898	8.459	0,00
Core Laboratories, Inc.	379	6.075	0,00
DNOW, Inc.	778	10.309	0,01
Expro Group Holdings NV	447	5.967	0,00
Halliburton Co.	7.970	225.232	0,13
Helix Energy Solutions Group, Inc.	980	6.145	0,00
Innovex International, Inc.	236	5.161	0,00
Kodiak Gas Services, Inc.	376	14.062	0,01
Liberty Energy, Inc.	986	18.202	0,01
NOV, Inc.	1.947	30.432	0,02
NPK International, Inc.	880	10.490	0,01
Oceaneering International, Inc.	427	10.261	0,01
ProPetro Holding Corp.	540	5.135	0,00
RPC, Inc.	474	2.579	0,00
Select Water Solutions, Inc.	250	2.630	0,00
SLB Ltd.	12.467	478.483	0,27
Solaris Energy Infrastructure, Inc.	335	15.400	0,01
TechnipFMC PLC	2.096	93.398	0,05
Tidewater, Inc.	81	4.091	0,00
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**968.852**	**0,54**
Sonstige Konsumgüter, zyklisch (0,10 %) (31. Dezember 2024: null)			
Sandisk Corp.	758	179.934	0,10
Sonstige Konsumgüter, zyklisch insgesamt		**179.934**	**0,10**
Sonstige Industriegüter (0,23 %) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
Advanced Drainage Systems, Inc.	403	58.367	0,03
AZZ, Inc.	124	13.290	0,01
GATX Corp.	227	38.499	0,02
Greenbrier Cos., Inc.	229	10.703	0,01
Helios Technologies, Inc.	220	11.768	0,01
Hillman Solutions Corp.	938	8.123	0,00
Janus International Group, Inc.	775	5.069	0,00
Mueller Industries, Inc.	580	66.584	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Proto Labs, Inc.	205	10.371	0,01
RBC Bearings, Inc.	173	77.578	0,04
Ryerson Holding Corp.	296	7.447	0,00
Standex International Corp.	34	7.388	0,00
Timken Co.	293	24.650	0,01
Valmont Industries, Inc.	126	50.692	0,03
Worthington Enterprises, Inc.	189	9.747	0,01
Xometry, Inc.	287	17.068	0,01
Sonstige Industriegüter insgesamt		**417.344**	**0,23**
Verpackung & Container (0,47 %) (31. Dezember 2024: 0,47 %)			
Amcor PLC (US listed)	28.037	233.829	0,13
AptarGroup, Inc.	373	45.491	0,03
Ball Corp.	3.578	189.527	0,11
Crown Holdings, Inc.	532	54.780	0,03
Graphic Packaging Holding Co.	1.139	17.153	0,01
Greif, Inc. Class A	145	9.816	0,01
O-I Glass, Inc.	1.366	20.162	0,01
Packaging Corp. of America	994	204.993	0,11
Sealed Air Corp.	622	25.769	0,01
Silgan Holdings, Inc.	340	13.726	0,01
Sonoco Products Co.	440	19.202	0,01
TriMas Corp.	249	8.827	0,00
Verpackungen & Behälter insgesamt		**843.275**	**0,47**
Pharmazeutika (6,39 %) (31. Dezember 2024: 6,57 %)			
AdaptHealth Corp.	450	4.482	0,00
Agios Pharmaceuticals, Inc.	226	6.152	0,00
Alkermes PLC	844	23.615	0,01
Amneal Pharmaceuticals, Inc.	1.150	14.490	0,01
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	263	7.043	0,00
Arvinas, Inc.	271	3.214	0,00
Avadel Pharmaceuticals PLC	652	14.051	0,01
Becton Dickinson & Co.	785	152.345	0,09
BellRing Brands, Inc.	707	18.898	0,01
Cardinal Health, Inc.	1.497	307.633	0,17
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	687	16.035	0,01
Cencora, Inc.	2.339	789.997	0,44
Cidara Therapeutics, Inc.	55	12.149	0,01
Cigna Group	3.303	909.085	0,51
Collegium Pharmaceutical, Inc.	330	15.279	0,01
Corcept Therapeutics, Inc.	561	19.523	0,01
CorMedix, Inc.	734	8.536	0,01
Elanco Animal Health, Inc.	2.581	58.408	0,03
Eli Lilly & Co.	1.464	1.573.332	0,88
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	123	4.603	0,00
Harrow, Inc.	205	10.045	0,01
Henry Schein, Inc.	580	43.836	0,02
Herbalife Ltd.	759	9.783	0,01
Indivior PLC	572	20.523	0,01
Jazz Pharmaceuticals PLC	243	41.310	0,02
Johnson & Johnson	10.985	2.273.346	1,27
Kura Oncology, Inc.	409	4.250	0,00

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	63	36.687	0,02
MannKind Corp.	1.782	10.104	0,01
McKesson Corp.	860	705.449	0,39
Merck & Co., Inc.	21.549	2.268.248	1,27
Mirum Pharmaceuticals, Inc.	300	23.697	0,01
Ocular Therapeutix, Inc.	1.218	14.787	0,01
Option Care Health, Inc.	814	25.934	0,01
Organon & Co.	1.143	8.195	0,00
Pacira BioSciences, Inc.	371	9.601	0,01
Pfizer, Inc.	62.815	1.564.093	0,87
Phibro Animal Health Corp.	144	5.380	0,00
Protagonist Therapeutics, Inc.	290	25.329	0,01
Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	247	26.439	0,02
SIGA Technologies, Inc.	39	238	0,00
Supernus Pharmaceuticals, Inc.	224	11.133	0,01
Tilray Brands, Inc.	234	2.113	0,00
uniQure NV	202	4.834	0,00
Vaxcyte, Inc.	569	26.254	0,01
Viatris, Inc.	6.360	79.182	0,04
Xeris Biopharma Holdings, Inc.	1.333	10.464	0,01
Zoetis, Inc.	1.939	243.965	0,14
Pharmazeutika insgesamt		**11.464.089**	**6,39**
Pipelines (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,60 %)			
Antero Midstream Corp.	1.608	28.606	0,02
Cheniere Energy, Inc.	620	120.522	0,07
DT Midstream, Inc.	471	56.369	0,03
Hess Midstream LP	600	20.700	0,01
Kinder Morgan, Inc.	4.936	135.691	0,08
Kinetik Holdings, Inc.	250	9.013	0,00
New Fortress Energy, Inc.	364	415	0,00
NextDecade Corp.	1.124	5.923	0,00
Plains GP Holdings LP	820	15.695	0,01
Pipelines insgesamt		**392.934**	**0,22**
Private Equity (null) (31. Dezember 2024: 0,38 %)			
Immobilien (0,17 %) (31. Dezember 2024: 0,26 %)			
Anywhere Real Estate, Inc.	794	11.243	0,01
CBRE Group, Inc.	520	83.611	0,05
Compass, Inc.	2.148	22.704	0,01
Cushman & Wakefield Ltd.	893	14.458	0,01
eXp World Holdings, Inc.	504	4.561	0,00
Howard Hughes Holdings, Inc.	179	14.279	0,01
Jones Lang LaSalle, Inc.	249	83.781	0,05
Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	1.501	14.515	0,01
Marcus & Millichap, Inc.	218	5.949	0,00
McGrath RentCorp	101	10.598	0,00
Millrose Properties, Inc.	683	20.401	0,01
Newmark Group, Inc.	520	9.017	0,00
St. Joe Co.	220	13.061	0,01
Immobilien insgesamt		**308.178**	**0,17**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Immobilienfonds (2,83 %) (31. Dezember 2024: 2,80 %)			
Acadia Realty Trust	504	10.352	0,01
Adamas Trust, Inc.	637	4.650	0,00
AGNC Investment Corp.	5.536	59.346	0,03
Agree Realty Corp.	553	39.833	0,02
Alexander & Baldwin, Inc.	201	4.149	0,00
Alexander's, Inc.	26	5.666	0,00
American Assets Trust, Inc.	516	9.768	0,01
American Healthcare REIT, Inc.	934	43.954	0,02
American Homes 4 Rent	5.107	163.935	0,09
Americold Realty Trust, Inc.	1.543	19.843	0,01
Apartment Investment & Management Co.	432	2.566	0,00
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.	998	9.661	0,01
Apple Hospitality REIT, Inc.	1.137	13.473	0,01
Arbor Realty Trust, Inc.	1.389	10.779	0,01
Armada Hoffler Properties, Inc.	457	3.025	0,00
ARMOUR Residential REIT, Inc.	587	10.384	0,01
AvalonBay Communities, Inc.	1.366	247.669	0,14
Blackstone Mortgage Trust, Inc.	701	13.410	0,01
Brandywine Realty Trust	1.638	4.783	0,00
BrightSpire Capital, Inc.	409	2.290	0,00
Brixmor Property Group, Inc.	1.289	33.798	0,02
Broadstone Net Lease, Inc.	1.016	17.648	0,01
Camden Property Trust	658	72.433	0,04
CareTrust REIT, Inc.	1.143	41.331	0,02
Centerspace	167	11.142	0,01
Chimera Investment Corp.	598	7.433	0,00
COPT Defense Properties	594	16.513	0,01
Cousins Properties, Inc.	1.096	28.255	0,02
CubeSmart	1.183	42.647	0,02
Curbline Properties Corp.	360	8.356	0,00
DiamondRock Hospitality Co.	333	2.984	0,00
Douglas Emmett, Inc.	1.109	12.188	0,01
Dynex Capital, Inc.	947	13.267	0,01
Easterly Government Properties, Inc.	144	3.051	0,00
EastGroup Properties, Inc.	284	50.592	0,03
Ellington Financial, Inc.	262	3.558	0,00
Elme Communities	605	10.527	0,01
Empire State Realty Trust, Inc.	1.615	10.530	0,01
EPR Properties	364	18.164	0,01
Equity LifeStyle Properties, Inc.	3.280	198.801	0,11
Equity Residential	3.879	244.532	0,14
Essential Properties Realty Trust, Inc.	1.108	32.863	0,02
Essex Property Trust, Inc.	465	121.681	0,07
Federal Realty Investment Trust	385	38.808	0,02
First Industrial Realty Trust, Inc.	827	47.362	0,03
Four Corners Property Trust, Inc.	484	11.161	0,01
Franklin BSP Realty Trust, Inc.	233	2.337	0,00
Gaming & Leisure Properties, Inc.	4.996	223.271	0,12
Getty Realty Corp.	309	8.457	0,00
Gladstone Commercial Corp.	995	10.617	0,01
Global Net Lease, Inc.	674	5.796	0,00
Healthcare Realty Trust, Inc.	2.093	35.476	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Highwoods Properties, Inc.	539	13.917	0,01
Host Hotels & Resorts, Inc.	3.292	58.367	0,03
Independence Realty Trust, Inc.	1.212	21.186	0,01
InvenTrust Properties Corp.	419	11.820	0,01
Invitation Homes, Inc.	5.996	166.629	0,09
JBG SMITH Properties	239	4.065	0,00
Kilroy Realty Corp.	463	17.302	0,01
Kite Realty Group Trust	1.314	31.497	0,02
KKR Real Estate Finance Trust, Inc.	186	1.529	0,00
Ladder Capital Corp.	781	8.583	0,01
Lamar Advertising Co.	468	59.239	0,03
Lineage, Inc.	254	8.890	0,01
LTC Properties, Inc.	429	14.749	0,01
LXP Industrial Trust	289	14.329	0,01
Macerich Co.	1.674	30.902	0,02
Medical Properties Trust, Inc.	3.623	18.115	0,01
Mid-America Apartment Communities, Inc.	1.316	182.806	0,10
National Health Investors, Inc.	282	21.536	0,01
National Storage Affiliates Trust	226	6.375	0,00
NETSTREIT Corp.	215	3.793	0,00
New York REIT, Inc.	312	320	0,00
NexPoint Residential Trust, Inc.	128	3.853	0,00
NNN REIT, Inc.	880	34.874	0,02
Omega Healthcare Investors, Inc.	1.662	73.693	0,04
Outfront Media, Inc.	880	21.208	0,01
Park Hotels & Resorts, Inc.	1.013	10.596	0,01
Pebblebrook Hotel Trust	361	4.087	0,00
PennyMac Mortgage Investment Trust	936	11.747	0,01
Phillips Edison & Co., Inc.	844	30.021	0,02
Piedmont Realty Trust, Inc.	800	6.672	0,00
Plymouth Industrial REIT, Inc.	627	13.719	0,01
PotlatchDeltic Corp.	519	20.646	0,01
Public Storage	849	220.315	0,12
Rayonier, Inc.	735	15.913	0,01
Ready Capital Corp.	658	1.434	0,00
Realty Income Corp.	4.426	249.494	0,14
Redwood Trust, Inc.	822	4.546	0,00
Regency Centers Corp.	2.802	193.422	0,11
Rexford Industrial Realty, Inc.	1.243	48.129	0,03
Rithm Capital Corp.	2.683	29.245	0,02
RLJ Lodging Trust	462	3.442	0,00
Ryman Hospitality Properties, Inc.	370	35.009	0,02
Sabra Health Care REIT, Inc.	1.024	19.395	0,01
Safehold, Inc.	303	4.148	0,00
Simon Property Group, Inc.	510	94.406	0,05
SL Green Realty Corp.	269	12.339	0,01
STAG Industrial, Inc.	930	34.187	0,02
Starwood Property Trust, Inc.	1.704	30.689	0,02
Summit Hotel Properties, Inc.	1.009	4.914	0,00
Sunstone Hotel Investors, Inc.	864	7.724	0,00
Tanger, Inc.	715	23.860	0,01
Terreno Realty Corp.	453	26.596	0,02
TPG RE Finance Trust, Inc.	292	2.514	0,00
Two Harbors Investment Corp.	713	7.487	0,00

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
UDR, Inc.	4.071	149.324	0,08
Urban Edge Properties	695	13.337	0,01
Veris Residential, Inc.	205	3.050	0,00
VICI Properties, Inc.	11.419	321.102	0,18
Vornado Realty Trust	887	29.519	0,02
Welltower, Inc.	1.762	327.045	0,18
Whitestone REIT	206	2.861	0,00
WP Carey, Inc.	2.631	169.331	0,09
Xenia Hotels & Resorts, Inc.	61	863	0,00
Immobilienfonds insgesamt		**5.077.820**	**2,83**
Einzelhandel (4,73 %) (31. Dezember 2024: 6,34 %)			
Abercrombie & Fitch Co.	260	32.726	0,02
Academy Sports & Outdoors, Inc.	322	16.087	0,01
Advance Auto Parts, Inc.	340	13.362	0,01
American Eagle Outfitters, Inc.	717	18.907	0,01
Asbury Automotive Group, Inc.	99	23.020	0,01
AutoNation, Inc.	135	27.875	0,02
AutoZone, Inc.	43	145.834	0,08
Bath & Body Works, Inc.	1.159	23.273	0,01
Best Buy Co., Inc.	2.624	175.624	0,10
BJ's Restaurants, Inc.	194	7.644	0,00
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	718	64.642	0,04
Bloomin' Brands, Inc.	232	1.431	0,00
BlueLinx Holdings, Inc.	57	3.502	0,00
Boot Barn Holdings, Inc.	146	25.765	0,01
Brinker International, Inc.	236	33.871	0,02
Buckle, Inc.	31	1.656	0,00
CarMax, Inc.	821	31.723	0,02
Casey's General Stores, Inc.	191	105.568	0,06
Cava Group, Inc.	491	28.817	0,02
Cheesecake Factory, Inc.	298	15.043	0,01
Chipotle Mexican Grill, Inc.	2.280	84.360	0,05
Costco Wholesale Corp.	1.043	899.421	0,50
Cracker Barrel Old Country Store, Inc.	156	3.962	0,00
Darden Restaurants, Inc.	1.071	197.085	0,11
Dave & Buster's Entertainment, Inc.	127	2.059	0,00
Dick's Sporting Goods, Inc.	404	79.980	0,04
Dillard's, Inc.	21	12.733	0,01
Dollar Tree, Inc.	1.222	150.318	0,08
Dutch Bros, Inc.	608	37.222	0,02
Ferguson Enterprises, Inc.	1.497	333.277	0,19
FirstCash Holdings, Inc.	215	34.267	0,02
Five Below, Inc.	299	56.320	0,03
Floor & Decor Holdings, Inc.	609	37.082	0,02
Freshpet, Inc.	202	12.308	0,01
GameStop Corp.	2.524	50.682	0,03
Gap, Inc.	1.097	28.083	0,02
Genuine Parts Co.	724	89.023	0,05
Group 1 Automotive, Inc.	89	35.004	0,02
Home Depot, Inc.	400	137.640	0,08
Kohl's Corp.	666	13.593	0,01
La-Z-Boy, Inc.	326	12.150	0,01
Lithia Motors, Inc.	131	43.535	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Lowe's Cos., Inc.	1.356	327.013	0,18
Lululemon Athletica, Inc.	888	184.535	0,10
Macy's, Inc.	1.331	29.349	0,02
MarineMax, Inc.	175	4.240	0,00
McDonald's Corp.	837	255.812	0,14
MSC Industrial Direct Co., Inc.	219	18.418	0,01
Murphy USA, Inc.	119	48.019	0,03
National Vision Holdings, Inc.	209	5.396	0,00
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	364	39.898	0,02
O'Reilly Automotive, Inc.	3.764	343.314	0,19
Papa John's International, Inc.	223	8.583	0,00
Patrick Industries, Inc.	162	17.566	0,01
PC Connection, Inc.	28	1.617	0,00
Penske Automotive Group, Inc.	63	9.972	0,01
Petco Health & Wellness Co., Inc.	348	978	0,00
PriceSmart, Inc.	163	19.995	0,01
RH	72	12.899	0,01
Sally Beauty Holdings, Inc.	350	4.991	0,00
Shake Shack, Inc.	200	16.234	0,01
Shoe Carnival, Inc.	110	1.857	0,00
Signet Jewelers Ltd.	269	22.295	0,01
Sonic Automotive, Inc.	154	9.526	0,00
Sweetgreen, Inc.	547	3.698	0,00
Target Corp.	5.266	514.751	0,29
Texas Roadhouse, Inc.	333	55.278	0,03
TJX Cos., Inc.	3.571	548.541	0,31
Ulta Beauty, Inc.	415	251.079	0,14
Urban Outfitters, Inc.	380	28.599	0,02
Victoria's Secret & Co.	250	13.543	0,01
Walmart, Inc.	19.166	2.135.284	1,19
Warby Parker, Inc.	319	6.951	0,00
Wendy's Co.	1.354	11.279	0,01
Williams-Sonoma, Inc.	927	165.553	0,09
Wingstop, Inc.	142	33.866	0,02
Winmark Corp.	10	4.049	0,00
Yum! Brands, Inc.	1.243	188.041	0,10
Einzelhandel insgesamt		**8.489.493**	**4,73**
Spar- & Darlehenskassen (0,07%) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Axos Financial, Inc.	201	17.318	0,01
Banc of California, Inc.	682	13.156	0,01
Beacon Financial Corp.	204	5.379	0,00
Capitol Federal Financial, Inc.	1.616	11.005	0,01
Flagstar Bank NA	1.336	16.820	0,01
Northwest Bancshares, Inc.	662	7.944	0,00
OceanFirst Financial Corp.	229	4.111	0,00
Provident Financial Services, Inc.	449	8.868	0,00
TFS Financial Corp.	838	11.212	0,01
WaFd, Inc.	420	13.453	0,01
WSFS Financial Corp.	439	24.250	0,01
Spar- & Darlehenskassen insgesamt		**133.516**	**0,07**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Halbleiter (5,95 %) (31. Dezember 2024: 4,52 %)			
ACM Research, Inc.	282	11.125	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	3.706	793.677	0,44
Allegro MicroSystems, Inc.	690	18.202	0,01
Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	130	2.575	0,00
Ambarella, Inc.	233	16.506	0,01
Amkor Technology, Inc.	749	29.571	0,02
Applied Materials, Inc.	1.582	406.558	0,23
Astera Labs, Inc.	314	52.237	0,03
Axcelis Technologies, Inc.	162	13.015	0,01
Broadcom, Inc.	4.163	1.440.814	0,80
CEVA, Inc.	222	4.778	0,00
Cirrus Logic, Inc.	282	33.417	0,02
Cohu, Inc.	137	3.188	0,00
Diodes, Inc.	278	13.717	0,01
FormFactor, Inc.	372	20.750	0,01
Impinj, Inc.	116	20.185	0,01
Intel Corp.	5.603	206.751	0,11
IPG Photonics Corp.	90	6.444	0,00
KLA Corp.	766	930.751	0,52
Kulicke & Soffa Industries, Inc.	236	10.752	0,01
Lam Research Corp.	7.874	1.347.871	0,75
Lattice Semiconductor Corp.	671	49.372	0,03
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	327	56.009	0,03
MaxLinear, Inc.	430	7.495	0,00
Microchip Technology, Inc.	1.289	82.135	0,05
Micron Technology, Inc.	2.056	586.803	0,33
MKS, Inc.	296	47.301	0,03
Monolithic Power Systems, Inc.	150	135.954	0,08
Navitas Semiconductor Corp.	787	5.619	0,00
NVIDIA Corp.	15.120	2.819.880	1,57
Onto Innovation, Inc.	280	44.201	0,02
Ouster, Inc.	374	8.093	0,00
Penguin Solutions, Inc.	281	5.496	0,00
Photronics, Inc.	463	14.816	0,01
Power Integrations, Inc.	215	7.641	0,00
Qorvo, Inc.	426	36.001	0,02
QUALCOMM, Inc.	4.647	794.869	0,44
Rambus, Inc.	539	49.529	0,03
Semtech Corp.	406	29.918	0,02
Silicon Laboratories, Inc.	200	26.140	0,01
SiTime Corp.	95	33.553	0,02
Skyworks Solutions, Inc.	821	52.060	0,03
Synaptics, Inc.	223	16.507	0,01
Teradyne, Inc.	531	102.780	0,06
Texas Instruments, Inc.	1.611	279.492	0,16
Ultra Clean Holdings, Inc.	72	1.824	0,00
Halbleiter insgesamt		**10.676.372**	**5,95**
Schiffbau (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Huntington Ingalls Industries, Inc.	217	73.795	0,04
Schiffbau		**73.795**	**0,04**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Software (6,17 %) (31. Dezember 2024: 5,25 %)			
ACI Worldwide, Inc.	612	29.260	0,02
ACV Auctions, Inc.	1.168	9.367	0,00
Adeia, Inc.	766	13.214	0,01
Adobe, Inc.	2.082	728.679	0,41
Agilysys, Inc.	110	13.072	0,01
Akamai Technologies, Inc.	729	63.605	0,04
Alignment Healthcare, Inc.	880	17.380	0,01
Alkami Technology, Inc.	387	8.928	0,00
Amplitude, Inc.	814	9.426	0,00
Appfolio, Inc.	112	26.057	0,01
Appian Corp.	265	9.386	0,00
AppLovin Corp.	1.328	894.833	0,50
Asana, Inc.	566	7.760	0,00
Autodesk, Inc.	397	117.516	0,07
AvePoint, Inc.	536	7.445	0,00
BigBear.ai Holdings, Inc.	2.502	13.511	0,01
Bill Holdings, Inc.	519	28.306	0,02
Blackbaud, Inc.	200	12.664	0,01
BlackLine, Inc.	264	14.597	0,01
Box, Inc.	520	15.553	0,01
Braze, Inc.	324	11.110	0,01
Broadridge Financial Solutions, Inc.	987	220.269	0,12
C3.ai, Inc.	846	11.404	0,01
Cadence Design Systems, Inc.	475	148.476	0,08
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	2.888	22.960	0,01
Clear Secure, Inc.	365	12.804	0,01
Clearwater Analytics Holdings, Inc.	1.304	31.452	0,02
Cloudflare, Inc.	1.009	198.924	0,11
Commvault Systems, Inc.	223	27.955	0,02
Concentrix Corp.	246	10.229	0,01
Confluent, Inc.	1.401	42.366	0,02
CoreWeave, Inc.	472	33.800	0,02
CSG Systems International, Inc.	57	4.371	0,00
Dayforce, Inc.	580	40.113	0,02
Digi International, Inc.	193	8.355	0,00
DigitalOcean Holdings, Inc.	203	9.768	0,01
Donnelley Financial Solutions, Inc.	74	3.455	0,00
DoubleVerify Holdings, Inc.	759	8.683	0,00
Doximity, Inc.	680	30.110	0,02
Dropbox, Inc.	758	21.072	0,01
Duolingo, Inc.	166	29.133	0,02
Dynatrace, Inc.	502	21.757	0,01
Elastic NV	432	32.590	0,02
Electronic Arts, Inc.	632	129.137	0,07
Evolent Health, Inc.	475	1.900	0,00
Fastly, Inc.	774	7.879	0,00
Fidelity National Information Services, Inc.	2.100	139.566	0,08
Fiserv, Inc.	1.291	86.716	0,05
Five9, Inc.	365	7.318	0,00
Freshworks, Inc.	866	10.609	0,01
Gitlab, Inc.	828	31.075	0,02
Guidewire Software, Inc.	418	84.022	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Innodata, Inc.	192	9.782	0,01
Intapp, Inc.	301	13.792	0,01
Intuit, Inc.	480	317.962	0,18
IonQ, Inc.	449	20.147	0,01
Jack Henry & Associates, Inc.	1.097	200.181	0,11
Jamf Holding Corp.	236	3.070	0,00
JFrog Ltd.	595	37.164	0,02
Klaviyo, Inc.	629	20.424	0,01
Life360, Inc.	444	28.478	0,02
Manhattan Associates, Inc.	275	47.660	0,03
Microsoft Corp.	5.643	2.729.068	1,52
MongoDB, Inc.	84	35.254	0,02
N-able, Inc.	286	2.139	0,00
nCino, Inc.	545	13.974	0,01
Onestream, Inc.	353	6.488	0,00
Oracle Corp.	4.108	800.690	0,45
Pagaya Technologies Ltd.	132	2.759	0,00
PagerDuty, Inc.	366	4.798	0,00
Palantir Technologies, Inc.	8.026	1.426.621	0,80
Paychex, Inc.	2.383	267.325	0,15
Paycom Software, Inc.	133	21.195	0,01
PDF Solutions, Inc.	234	6.676	0,00
Pegasystems, Inc.	520	31.054	0,02
Phreesia, Inc.	322	5.448	0,00
Pivotal Software, Inc.	4.084	–	0,00
Planet Labs PBC	952	18.773	0,01
Porch Group, Inc.	655	5.980	0,00
Privia Health Group, Inc.	549	13.017	0,01
Procore Technologies, Inc.	532	38.698	0,02
Progress Software Corp.	110	4.726	0,00
Quantum Computing, Inc.	896	9.193	0,00
QXO, Inc.	3.050	58.835	0,03
Ralliant Corp.	584	29.731	0,02
Red Cat Holdings, Inc.	720	5.710	0,00
RingCentral, Inc.	332	9.588	0,01
ROBLOX Corp.	2.028	164.329	0,09
Roper Technologies, Inc.	632	281.322	0,16
Schrodinger, Inc.	341	6.097	0,00
SEMrush Holdings, Inc.	913	10.856	0,01
SentinelOne, Inc.	1.828	27.420	0,02
Snowflake, Inc.	470	103.099	0,06
SoundHound AI, Inc.	2.062	20.558	0,01
Sprout Social, Inc.	292	3.291	0,00
SPS Commerce, Inc.	226	20.143	0,01
SS&C Technologies Holdings, Inc.	1.864	162.951	0,09
Take-Two Interactive Software, Inc.	597	152.850	0,08
Tempus AI, Inc.	412	24.329	0,01
Teradata Corp.	527	16.042	0,01
Twilio, Inc.	319	45.375	0,03
UiPath, Inc.	2.258	37.009	0,02
Unity Software, Inc.	1.637	72.306	0,04
Veeva Systems, Inc.	247	55.138	0,03
Vertex, Inc.	461	9.206	0,00
Waystar Holding Corp.	473	15.491	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Weave Communications, Inc.	1.802	13.677	0,01
Workiva, Inc.	297	25.616	0,01
Yext, Inc.	682	5.497	0,00
Zeta Global Holdings Corp.	790	16.077	0,01
ZoomInfo Technologies, Inc.	1.624	16.516	0,01
Software insgesamt		**11.071.532**	**6,17**
Telekommunikation (2,82 %) (31. Dezember 2024: 3,43 %)			
A10 Networks, Inc.	112	1.981	0,00
ADTRAN Holdings, Inc.	326	2.833	0,00
Applied Digital Corp.	1.498	36.731	0,02
Arista Networks, Inc.	3.442	451.005	0,25
Array Digital Infrastructure, Inc.	152	8.150	0,01
AST SpaceMobile, Inc.	1.131	82.145	0,05
AT&T, Inc.	22.855	567.718	0,32
Calix, Inc.	278	14.715	0,01
Ciena Corp.	340	79.516	0,04
Cisco Systems, Inc.	23.836	1.836.087	1,02
CommScope Holding Co., Inc.	938	17.006	0,01
Corning, Inc.	2.214	193.858	0,11
Credo Technology Group Holding Ltd.	388	55.829	0,03
DigitalBridge Group, Inc.	1.022	15.678	0,01
EchoStar Corp.	329	35.762	0,02
ESC GCI Liberty, Inc.	428	21	0,00
Extreme Networks, Inc.	564	9.391	0,01
Frontier Communications Parent, Inc.	1.121	42.677	0,02
GCI Liberty, Inc.	168	6.251	0,00
Globalstar, Inc.	436	26.614	0,02
Gogo, Inc.	137	638	0,00
Harmonic, Inc.	806	7.971	0,00
InterDigital, Inc.	160	50.941	0,03
Iridium Communications, Inc.	600	10.428	0,01
Lumen Technologies, Inc.	4.920	38.228	0,02
Motorola Solutions, Inc.	738	282.890	0,16
NETGEAR, Inc.	275	6.746	0,00
Ondas Holdings, Inc.	1.927	18.808	0,01
Powerfleet, Inc. NJ	392	2.085	0,00
Shenandoah Telecommunications Co.	319	3.688	0,00
Telephone & Data Systems, Inc.	492	20.172	0,01
T-Mobile U.S., Inc.	2.021	410.344	0,23
Uniti Group, Inc.	1.039	7.283	0,00
Verizon Communications, Inc.	16.515	672.656	0,38
Viasat, Inc.	392	13.508	0,01
Viavi Solutions, Inc.	1.049	18.693	0,01
Telekommunikation insgesamt		**5.049.047**	**2,82**
Textilien (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
UniFirst Corp.	91	17.554	0,01
Textilien insgesamt		**17.554**	**0,01**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Hasbro, Inc.	680	55.760	0,03
Mattel, Inc.	1.673	33.192	0,02
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**88.952**	**0,05**
Transport (1,63 %) (31. Dezember 2024: 0,97 %)			
ArcBest Corp.	184	13.651	0,01
CH Robinson Worldwide, Inc.	673	108.191	0,06
CSX Corp.	16.071	582.574	0,33
Dorian LPG Ltd.	172	4.186	0,00
Expeditors International of Washington, Inc.	1.086	161.825	0,09
FedEx Corp.	2.132	615.850	0,34
Forward Air Corp.	224	5.600	0,00
Genco Shipping & Trading Ltd.	280	5.160	0,00
Heartland Express, Inc.	1.442	13.021	0,01
Hub Group, Inc.	212	9.033	0,01
International Seaways, Inc.	137	6.651	0,00
JB Hunt Transport Services, Inc.	530	103.000	0,06
Kirby Corp.	77	8.484	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	790	41.301	0,02
Landstar System, Inc.	209	30.033	0,02
Marten Transport Ltd.	636	7.238	0,00
Matson, Inc.	19	2.347	0,00
Norfolk Southern Corp.	565	163.127	0,09
Old Dominion Freight Line, Inc.	325	50.960	0,03
RXO, Inc.	401	5.069	0,00
Ryder System, Inc.	231	44.211	0,02
Saia, Inc.	141	46.039	0,03
Schneider National, Inc.	111	2.945	0,00
Union Pacific Corp.	2.297	531.342	0,30
United Parcel Service, Inc.	2.671	264.937	0,15
Werner Enterprises, Inc.	278	8.343	0,01
World Kinect Corp.	85	1.992	0,00
XPO, Inc.	570	77.469	0,04
Transport insgesamt		**2.914.579**	**1,63**
Versorger - Strom (3,41 %) (31. Dezember 2024: 3,26 %)			
AES Corp.	3.860	55.352	0,03
Alliant Energy Corp.	3.620	235.336	0,13
Ameren Corp.	2.261	225.783	0,13
American Electric Power Co., Inc.	3.107	358.268	0,20
Avista Corp.	341	13.142	0,01
Black Hills Corp.	358	24.852	0,01
CenterPoint Energy, Inc.	8.083	309.902	0,17
Clearway Energy, Inc. Class A	414	13.008	0,01
Clearway Energy, Inc. Class C	653	21.719	0,01
CMS Energy Corp.	3.972	277.762	0,15
Consolidated Edison, Inc.	2.662	264.390	0,15
Constellation Energy Corp.	515	181.934	0,10
Dominion Energy, Inc.	4.550	266.585	0,15
DTE Energy Co.	1.897	244.675	0,14

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Duke Energy Corp.	2.371	277.905	0,16
Entergy Corp.	3.479	321.564	0,18
Evergy, Inc.	3.304	239.507	0,13
Eversource Energy	2.222	149.607	0,08
Exelon Corp.	4.583	199.773	0,11
FirstEnergy Corp.	6.437	288.185	0,16
Hawaiian Electric Industries, Inc.	552	6.790	0,00
IDACORP, Inc.	308	38.981	0,02
MGE Energy, Inc.	222	17.409	0,01
Northwestern Energy Group, Inc.	282	18.200	0,01
NRG Energy, Inc.	1.366	217.522	0,12
OGE Energy Corp.	1.170	49.959	0,03
Oklo, Inc.	653	46.859	0,03
Ormat Technologies, Inc.	289	31.926	0,02
Otter Tail Corp.	224	18.101	0,01
Pinnacle West Capital Corp.	686	60.848	0,03
Portland General Electric Co.	530	25.435	0,01
PPL Corp.	7.098	248.572	0,14
Public Service Enterprise Group, Inc.	2.555	205.167	0,11
Sempra	1.512	133.495	0,07
Southern Co.	3.027	263.954	0,15
Talen Energy Corp.	197	73.844	0,04
TXNM Energy, Inc.	346	20.372	0,01
Unitil Corp.	205	9.930	0,01
Vistra Corp.	836	134.872	0,08
WEC Energy Group, Inc.	2.470	260.486	0,15
Xcel Energy, Inc.	3.636	268.555	0,15
Versorger – Strom insgesamt		**6.120.526**	**3,41**
Versorger - Strom & Gas (0,49 %) (31. Dezember 2024: 0,41 %)			
Atmos Energy Corp.	2.365	396.445	0,22
Chesapeake Utilities Corp.	134	16.718	0,01
National Fuel Gas Co.	460	36.827	0,02
New Jersey Resources Corp.	458	21.123	0,01
NiSource, Inc.	6.709	280.168	0,16
Northwest Natural Holding Co.	174	8.133	0,00
ONE Gas, Inc.	260	20.085	0,01
Southwest Gas Holdings, Inc.	299	23.926	0,01
Spire, Inc.	370	30.599	0,02
UGI Corp.	1.198	44.841	0,03
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**878.865**	**0,49**
Wasser (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,18 %)			
American States Water Co.	182	13.191	0,01
American Water Works Co., Inc.	1.279	166.909	0,09
California Water Service Group	296	12.826	0,01
Essential Utilities, Inc.	4.471	171.507	0,09
H2O America	218	10.680	0,01
Middlesex Water Co.	149	7.513	0,00
Wasser insgesamt		**382.626**	**0,21**
Stammaktien, insgesamt		**178.538.093**	**99,55**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Bezugsrechte			
Biotechnologie (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
Albireo Pharma, Inc.	90	193	0,00
Chinook Therapeutics, Inc.	228	89	0,00
Metsera, Inc.	148	725	0,00
Mirati Therapeutics, Inc.	281	197	0,00
Verve Therapeutics, Inc.	108	68	0,00
Biotechnologie insgesamt		**1.272**	**0,00**
Pharmazeutika (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
89bio, Inc.	995	338	0,00
Akero Therapeutics, Inc.	303	1.818	0,00
Blueprint Medicines Corp.	314	145	0,00
Flexion Therapy	443	275	0,00
Walgreens Boots Alliance, Inc.	4.100	2.173	0,00
Pharmazeutika insgesamt		**4.749**	**0,00**
Bezugsrechte, insgesamt		**6.021**	**0,00**
Optionsscheine			
Unterhaltung (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
GameStop Corp.	201	605	0,00
Unterhaltung insgesamt		**605**	**0,00**
Optionsscheine, insgesamt		**605**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente			

Offene Devisenterminkontrakte* (0,20 %) (31. Dezember 2024: (0,66 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026	CHF	23.281.228 USD		29.115.000	271.213	0,15
02.01.2026	EUR	7.689.621 USD		8.939.700	91.380	0,05
05.01.2026	USD	1.344.900 CHF		1.064.133	1.721	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					364.314	0,20
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					**364.314**	**0,20**

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
S&P 500 E-Mini Index Futures 20/03/2026	UBS AG	344.548	1	78	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**78**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**364.392**	**0,20**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**178.909.111**	**99,75**
Sonstiges Nettovermögen	**440.528**	**0,25**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**179.349.639**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,51
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,20
Sonstiges Umlaufvermögen	0,29
	100,00

* Die Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind Goldman Sachs International und die State Street Bank London.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,11 %) (31. Dezember 2024: 0,18 %)			
Publicis Groupe SA	26.938	2.803.702	0,11
Werbung insgesamt		**2.803.702**	**0,11**
Landwirtschaft (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Bunge Global SA	15.697	1.398.289	0,05
Kuala Lumpur Kepong Bhd.	48.678	239.911	0,01
Agrarwesen insgesamt		**1.638.200**	**0,06**
Automobilhersteller (5,98 %) (31. Dezember 2024: 7,09 %)			
Ashok Leyland Ltd.	312.819	623.658	0,02
Cummins, Inc.	15.545	7.934.945	0,31
Geely Automobile Holdings Ltd.	699.000	1.607.516	0,06
Li Auto, Inc.	148.170	1.234.512	0,05
Mahindra & Mahindra Ltd.	106.252	4.384.875	0,17
NIO, Inc.	210.228	1.106.307	0,04
Rivian Automotive, Inc.	85.508	1.685.363	0,07
Seres Group Co. Ltd.	12.100	209.442	0,01
Sinotruk Hong Kong Ltd.	52.000	184.524	0,01
Tesla, Inc.	296.110	133.166.589	5,17
XPeng, Inc.	139.146	1.418.544	0,05
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd.	66.800	417.269	0,02
Automobilhersteller insgesamt		**153.973.544**	**5,98**
Autoteile & Ausrüstung (0,40 %) (31. Dezember 2024: 0,36 %)			
Aptiv PLC	25.057	1.906.587	0,08
Bridgestone Corp.	129.970	2.913.743	0,11
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	76.211	2.533.916	0,10
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	29.596	1.555.408	0,06
LG Energy Solution Ltd.	5.219	1.335.047	0,05
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**10.244.701**	**0,40**
Banken (6,54 %) (31. Dezember 2024: 5,50 %)			
Absa Group Ltd.	92.414	1.334.956	0,05
Agricultural Bank of China Ltd. Class H	3.320.000	2.465.420	0,10
AMMB Holdings Bhd.	217.500	348.386	0,01
Bank of New York Mellon Corp.	79.524	9.231.941	0,36
Bank of Nova Scotia	140.577	10.381.623	0,40
Banque Cantonale Vaudoise	4.311	546.323	0,02
CaixaBank SA	440.021	5.397.797	0,21
China Merchants Bank Co. Ltd. Class A	149.500	900.660	0,04
China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	439.000	2.977.992	0,12
Credicorp Ltd.	7.378	2.117.486	0,08
Credit Agricole SA	122.434	2.523.561	0,10
DNB Bank ASA	97.897	2.732.073	0,11
FinecoBank Banca Fineco SpA	69.697	1.817.196	0,07
First Abu Dhabi Bank PJSC	496.669	2.358.329	0,09
FirstRand Ltd.	563.509	3.086.207	0,12

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Grupo Cibest SA	33.966	622.203	0,02
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	275.500	2.558.023	0,10
Hana Financial Group, Inc.	32.713	2.136.888	0,08
Hang Seng Bank Ltd.	83.100	1.638.832	0,06
Huntington Bancshares, Inc.	176.788	3.067.272	0,12
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	7.489.000	6.052.009	0,24
Industrial Bank Co. Ltd.	157.300	474.051	0,02
KakaoBank Corp.	22.162	332.303	0,01
KBC Group NV	25.760	3.365.740	0,13
KeyCorp	101.257	2.089.944	0,08
Komercni Banka AS	9.622	543.242	0,02
mBank SA	1.939	572.499	0,02
Moneta Money Bank AS	21.709	203.994	0,01
National Bank of Canada	44.106	5.553.994	0,22
Nedbank Group Ltd.	54.134	869.868	0,03
Northern Trust Corp.	21.178	2.892.703	0,11
PNC Financial Services Group, Inc.	44.428	9.273.456	0,36
Public Bank Bhd.	1.780.900	1.992.431	0,08
Qatar National Bank QPSC	520.660	2.668.365	0,10
Regions Financial Corp.	104.070	2.820.297	0,11
Santander Bank Polska SA	5.127	777.778	0,03
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	50.921	2.718.285	0,11
Societe Generale SA	80.015	6.457.870	0,25
Standard Bank Group Ltd.	153.105	2.683.264	0,11
State Street Corp.	33.046	4.263.264	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	418.260	13.451.457	0,52
Svenska Handelsbanken AB	173.022	2.521.533	0,10
Toronto-Dominion Bank	191.969	18.116.440	0,70
Truist Financial Corp.	144.787	7.124.968	0,28
U.S. Bancorp	175.474	9.363.293	0,36
Woori Financial Group, Inc.	79.930	1.553.601	0,06
Yapi ve Kredi Bankasi AS	378.147	318.790	0,01
Yokohama Financial Group, Inc.	120.400	993.572	0,04
Banken insgesamt		**168.292.179**	**6,54**
Getränke (2,34 %) (31. Dezember 2024: 2,65 %)			
Coca-Cola Co.	464.186	32.451.243	1,26
Coca-Cola Europacific Partners PLC	23.741	2.153.308	0,08
Coca-Cola HBC AG	25.066	1.295.331	0,05
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	194.700	1.969.362	0,08
PepsiCo, Inc.	155.444	22.309.323	0,87
Getränke insgesamt		**60.178.567**	**2,34**
Biotechnologie (2,75 %) (31. Dezember 2024: 1,96 %)			
Amgen, Inc.	60.875	19.924.996	0,77
Argenx SE	7.011	5.902.183	0,23
Biogen, Inc.	16.812	2.958.744	0,11
CSL Ltd.	55.033	6.336.039	0,25
Genmab AS	7.174	2.286.574	0,09
Gilead Sciences, Inc.	140.212	17.209.621	0,67
Innovent Biologics, Inc.	172.000	1.684.975	0,07
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	4.020	347.709	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Swedish Orphan Biovitrum AB	25.105	906.294	0,04
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	29.108	13.196.403	0,51
Biotechnologie insgesamt		**70.753.538**	**2,75**
Bau & Baustoffe (1,19 %) (31. Dezember 2024: 1,74 %)			
Carrier Global Corp.	86.133	4.551.268	0,18
Johnson Controls International PLC	74.218	8.887.606	0,35
Lennox International, Inc.	3.730	1.811.213	0,07
Nibe Industrier AB	168.513	651.108	0,02
Sika AG	17.575	3.607.062	0,14
Svenska Cellulosa AB SCA	69.316	921.827	0,04
Trane Technologies PLC	25.077	9.759.969	0,38
Voltas Ltd.	22.415	339.469	0,01
Bau & Baustoffe insgesamt		**30.529.522**	**1,19**
Chemikalien (1,72 %) (31. Dezember 2024: 1,97 %)			
Akzo Nobel NV	19.093	1.327.488	0,05
Asahi Kasei Corp.	149.700	1.326.570	0,05
Asian Paints Ltd.	40.507	1.248.163	0,05
DSM-Firmenich AG	18.804	1.518.521	0,06
Ecolab, Inc.	28.754	7.548.500	0,29
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	17.700	159.291	0,01
Givaudan SA	1.070	4.248.937	0,17
International Flavors & Fragrances, Inc.	28.524	1.922.232	0,07
LG Chem Ltd.	5.699	1.317.391	0,05
Mitsubishi Chemical Group Corp.	136.950	799.534	0,03
Nitto Denko Corp.	77.300	1.832.081	0,07
Novonesis Novozymes B	39.862	2.556.092	0,10
Nutrien Ltd.	53.984	3.336.512	0,13
PI Industries Ltd.	10.599	381.864	0,02
PPG Industries, Inc.	25.449	2.607.504	0,10
Shanghai Putailai New Energy Technology Group Co. Ltd.	7.600	29.734	0,00
Sherwin-Williams Co.	26.972	8.739.737	0,34
Supreme Industries Ltd.	9.786	365.159	0,01
Syensqo SA	8.788	707.613	0,03
Symrise AG	15.313	1.238.763	0,05
Toray Industries, Inc.	172.200	1.120.572	0,04
Chemikalien insgesamt		**44.332.258**	**1,72**
Kommerzielle Dienste (3,09 %) (31. Dezember 2024: 3,75 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	45.965	11.823.577	0,46
Bidvest Group Ltd.	33.039	473.532	0,02
Brambles Ltd.	148.570	2.274.736	0,09
Element Fleet Management Corp.	48.603	1.278.233	0,05
Intertek Group PLC	17.296	1.076.192	0,04
Localiza Rent a Car SA	101.246	805.016	0,03
Marico Ltd.	66.038	551.496	0,02
Moody's Corp.	18.519	9.460.431	0,37
Recruit Holdings Co. Ltd.	159.730	9.015.479	0,35
RELX PLC	206.619	8.392.967	0,33
S&P Global, Inc.	35.384	18.491.325	0,72
Secom Co. Ltd.	44.880	1.595.689	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
SGS SA	18.548	2.127.196	0,08
Transurban Group	359.212	3.403.870	0,13
United Rentals, Inc.	7.281	5.892.659	0,23
Wolters Kluwer NV	26.548	2.754.381	0,11
Kommerzielle Dienste insgesamt		**79.416.779**	**3,09**
Computer (1,26 %) (31. Dezember 2024: 1,17 %)			
CGI, Inc.	22.531	2.083.881	0,08
Fujitsu Ltd.	199.310	5.504.565	0,21
Gartner, Inc.	8.454	2.132.775	0,08
NetApp, Inc.	22.265	2.384.359	0,09
Nomura Research Institute Ltd.	43.540	1.672.489	0,07
Pure Storage, Inc.	36.007	2.412.829	0,09
Seagate Technology Holdings PLC	24.263	6.681.788	0,26
Western Digital Corp.	39.672	6.834.296	0,27
Zscaler, Inc.	11.907	2.678.122	0,11
Computer insgesamt		**32.385.104**	**1,26**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,57 %) (31. Dezember 2024: 0,84 %)			
adidas AG	19.278	3.827.471	0,15
Deckers Outdoor Corp.	17.188	1.781.880	0,07
Hermes International SCA	3.591	8.949.433	0,35
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**14.558.784**	**0,57**
Kosmetika & Körperpflege (0,84 %) (31. Dezember 2024: 0,75 %)			
Dabur India Ltd.	73.093	409.545	0,02
Essity AB	68.217	1.962.419	0,08
Kao Corp.	53.560	2.139.393	0,08
Kenvue, Inc.	217.631	3.754.135	0,15
LG H&H Co. Ltd.	1.391	249.608	0,01
L'Oreal SA	27.043	11.643.460	0,45
Shiseido Co. Ltd.	40.500	588.593	0,02
Unicharm Corp.	133.900	764.557	0,03
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**21.511.710**	**0,84**
Vertrieb & Großhandel (0,30 %) (31. Dezember 2024: 0,45 %)			
Pop Mart International Group Ltd.	58.800	1.417.969	0,05
Rexel SA	26.350	1.039.502	0,04
WW Grainger, Inc.	5.267	5.314.666	0,21
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**7.772.137**	**0,30**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,46 %) (31. Dezember 2024: 4,07 %)			
American Express Co.	63.400	23.454.830	0,91
Ameriprise Financial, Inc.	10.977	5.382.462	0,21
Amundi SA	6.587	546.169	0,02
ASX Ltd.	23.776	815.582	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	613.700	1.555.599	0,06
Blackrock, Inc.	16.741	17.918.562	0,70
BOC Aviation Ltd.	35.100	328.294	0,01
Capitec Bank Holdings Ltd.	9.687	2.429.525	0,09
Chailease Holding Co. Ltd.	198.118	665.217	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	1.883.460	3.009.172	0,12
Daiwa Securities Group, Inc.	160.800	1.405.955	0,05
Deutsche Boerse AG	21.398	5.621.781	0,22
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	1.663.429	1.786.755	0,07
First Financial Holding Co. Ltd.	1.312.981	1.228.550	0,05
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	960.205	2.936.799	0,11
Guotai Haitong Securities Co. Ltd. Class A	90.300	265.544	0,01
Guotai Haitong Securities Co. Ltd. Class H	164.800	352.319	0,01
Huatai Securities Co. Ltd. Class A	35.300	119.163	0,01
Huatai Securities Co. Ltd. Class H	141.000	340.929	0,01
Intercontinental Exchange, Inc.	65.081	10.540.519	0,41
Isracard Ltd.	1	4	0,00
Julius Baer Group Ltd.	23.087	1.818.402	0,07
KB Financial Group, Inc.	41.419	3.585.401	0,14
London Stock Exchange Group PLC	52.692	6.344.583	0,25
Mega Financial Holding Co. Ltd.	1.398.182	1.779.961	0,07
Nasdaq, Inc.	51.183	4.971.405	0,19
Raymond James Financial, Inc.	22.143	3.555.944	0,14
Sanlam Ltd.	193.991	1.153.058	0,05
Schroders PLC	89.664	490.852	0,02
Singapore Exchange Ltd.	97.300	1.283.210	0,05
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	1.440.943	1.311.595	0,05
Synchrony Financial	41.268	3.442.989	0,13
T. Rowe Price Group, Inc.	25.439	2.604.445	0,10
TS Financial Holding Co. Ltd.	2.581.536	1.676.082	0,07
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**114.721.657**	**4,46**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,69 %) (31. Dezember 2024: 0,76 %)			
Fortune Electric Co. Ltd.	16.500	401.728	0,02
Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	32.300	94.291	0,00
Schneider Electric SE	62.572	17.262.265	0,67
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**17.758.284**	**0,69**
Elektronik (1,31 %) (31. Dezember 2024: 1,52 %)			
ABB Ltd.	179.244	13.398.333	0,52
Allegion PLC	9.907	1.577.393	0,06
Fortive Corp.	36.972	2.041.224	0,08
Havells India Ltd.	25.772	408.575	0,02
Hoya Corp.	38.680	5.844.753	0,23
Keysight Technologies, Inc.	19.646	3.991.871	0,15
Mettler-Toledo International, Inc.	2.363	3.294.471	0,13
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	13.250	142.831	0,01
Trimble, Inc.	26.633	2.086.696	0,08
Yokogawa Electric Corp.	25.780	824.986	0,03
Elektronik insgesamt		**33.611.133**	**1,31**
Energie - Alternative Energie (0,25 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
First Solar, Inc.	11.588	3.027.133	0,12
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	16.940	414.619	0,01
Vestas Wind Systems AS	113.453	3.093.394	0,12
Alternative Energien insgesamt		**6.535.146**	**0,25**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,51 %) (31. Dezember 2024: 0,44 %)			
Acciona SA	2.865	625.516	0,02
Airports of Thailand PCL (Voting rights)	491.100	826.164	0,03
AtkinsRealis Group, Inc.	19.701	1.273.397	0,05
Budimex SA	1.398	248.010	0,01
Cellnex Telecom SA	54.377	1.751.765	0,07
EMCOR Group, Inc.	5.293	3.238.204	0,12
Gamuda Bhd.	569.588	699.002	0,03
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	45.585	1.199.390	0,05
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	22.780	733.820	0,03
WSP Global, Inc.	14.499	2.628.701	0,10
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**13.223.969**	**0,51**
Unterhaltung (null) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
Umweltschutz (0,19 %) (31. Dezember 2024: 0,22 %)			
Pentair PLC	18.911	1.969.392	0,08
Veralto Corp.	28.416	2.835.348	0,11
Umweltkontrolle insgesamt		**4.804.740**	**0,19**
Lebensmittel (1,24 %) (31. Dezember 2024: 1,68 %)			
Ajinomoto Co., Inc.	100.585	2.128.556	0,08
Bid Corp. Ltd.	39.136	996.397	0,04
Britannia Industries Ltd.	12.224	820.243	0,03
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	333.000	637.892	0,02
Danone SA	72.539	6.541.154	0,25
General Mills, Inc.	59.850	2.783.025	0,11
George Weston Ltd.	19.130	1.321.481	0,05
Hormel Foods Corp.	31.810	753.897	0,03
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	40.000	163.706	0,01
J Sainsbury PLC	178.524	780.402	0,03
J.M. Smucker Co.	12.304	1.203.454	0,05
Kerry Group PLC	18.965	1.737.329	0,07
Kesko OYJ	33.889	766.168	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	102.608	4.202.115	0,16
Kwality Wall's India Ltd.	91.269	40.822	0,00
McCormick & Co., Inc.	29.576	2.014.421	0,08
Metro, Inc.	23.364	1.683.844	0,07
Mowi ASA	57.268	1.380.766	0,05
Nestle Malaysia Bhd.	9.500	266.880	0,01
Orkla ASA	89.764	1.001.150	0,04
Saputo, Inc.	27.122	817.370	0,03
Lebensmittel insgesamt		**32.041.072**	**1,24**
Forstprodukte & Papier (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
Holmen AB	6.189	237.925	0,01
International Paper Co. (US listed)	55.490	2.185.751	0,08
Forstprodukte & Papier insgesamt		**2.423.676**	**0,09**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Universalversicherung (5,06 %) (31. Dezember 2024: 5,61 %)			
Admiral Group PLC	30.193	1.289.808	0,05
Ageas SA	17.774	1.248.306	0,05
AIA Group Ltd.	1.203.400	12.353.268	0,48
AXA SA	195.665	9.412.561	0,37
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	1.096.244	2.644.620	0,10
Generali	97.041	4.074.422	0,16
Gjensidige Forsikring ASA	23.769	711.643	0,03
Hartford Insurance Group, Inc.	31.544	4.346.763	0,17
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	55.281	411.012	0,02
Legal & General Group PLC	669.282	2.357.670	0,09
M&G PLC	257.865	993.353	0,04
Marsh & McLennan Cos., Inc.	56.093	10.406.373	0,40
Phoenix Group Holdings PLC	88.837	880.643	0,03
Principal Financial Group, Inc.	25.098	2.213.895	0,09
Progressive Corp.	66.816	15.215.339	0,59
Prudential Financial, Inc.	39.111	4.414.850	0,17
QBE Insurance Group Ltd.	166.210	2.204.550	0,09
Sampo OYJ	276.730	3.357.309	0,13
Sompo Holdings, Inc.	100.220	3.411.745	0,13
Sun Life Financial, Inc.	62.622	3.914.246	0,15
Suncorp Group Ltd.	118.359	1.393.074	0,05
Swiss Life Holding AG	3.197	3.699.602	0,14
Swiss Re AG	33.762	5.661.447	0,22
T&D Holdings, Inc.	50.000	1.153.147	0,05
Tokio Marine Holdings, Inc.	209.430	7.772.205	0,30
Travelers Cos., Inc.	25.495	7.395.080	0,29
Tryg AS	37.508	981.993	0,04
Willis Towers Watson PLC	11.273	3.704.308	0,14
Zurich Insurance Group AG	16.670	12.662.677	0,49
Universalversicherung insgesamt		**130.285.909**	**5,06**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (null) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Gesundheitsprodukte (2,25 %) (31. Dezember 2024: 2,82 %)			
ABIOMED, Inc.	8.823	14.779	0,00
Agilent Technologies, Inc.	31.612	4.301.445	0,17
Alcon AG	56.395	4.504.482	0,18
Cochlear Ltd.	7.404	1.286.971	0,05
Danaher Corp.	72.817	16.669.268	0,65
Demant AS	7.403	250.507	0,01
Edwards Lifesciences Corp.	66.096	5.634.684	0,22
Hologic, Inc.	25.461	1.896.590	0,07
IDEXX Laboratories, Inc.	9.205	6.227.459	0,24
Insulet Corp.	7.876	2.238.674	0,09
Qiagen NV	23.622	1.077.949	0,04
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	415.600	268.043	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	3.800	103.562	0,00
Sonova Holding AG	5.707	1.491.852	0,06
STERIS PLC	11.578	2.935.255	0,11
Straumann Holding AG	12.266	1.446.993	0,06
Sysmex Corp.	55.200	543.213	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Waters Corp.	6.991	2.655.392	0,10
West Pharmaceutical Services, Inc.	8.394	2.309.525	0,09
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	22.022	1.980.218	0,08
Gesundheitsprodukte insgesamt		**57.836.861**	**2,25**
Gesundheitsdienstleistungen (1,79 %) (31. Dezember 2024: 1,78 %)			
Bangkok Dusit Medical Services PCL	1.507.300	923.374	0,04
Centene Corp.	55.075	2.266.336	0,09
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	9.605	658.122	0,02
Elevance Health, Inc.	25.554	8.957.955	0,35
Eurofins Scientific SE	13.183	966.126	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA	47.238	2.717.346	0,10
HCA Healthcare, Inc.	18.705	8.732.616	0,34
Humana, Inc.	13.637	3.492.845	0,14
IHH Healthcare Bhd.	237.500	512.106	0,02
IQVIA Holdings, Inc.	19.317	4.354.245	0,17
Labcorp Holdings, Inc.	9.545	2.394.650	0,09
Lonza Group AG	7.949	5.395.989	0,21
Quest Diagnostics, Inc.	13.080	2.269.772	0,09
WuXi AppTec Co. Ltd. Class A	22.900	297.025	0,01
WuXi AppTec Co. Ltd. Class H	44.928	569.717	0,02
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	386.000	1.559.175	0,06
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**46.067.399**	**1,79**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
SK Square Co. Ltd.	10.135	2.589.067	0,10
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**2.589.067**	**0,10**
Wohnungsbauunternehmen (0,37 %) (31. Dezember 2024: 0,39 %)			
Barratt Redrow PLC	153.029	784.424	0,03
DR Horton, Inc.	31.135	4.484.374	0,17
PulteGroup, Inc.	23.230	2.723.950	0,11
Sekisui House Ltd.	64.200	1.432.719	0,06
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**9.425.467**	**0,37**
Wohnungsausstatter (0,71 %) (31. Dezember 2024: 0,73 %)			
Coway Co. Ltd.	7.669	462.626	0,02
Sony Group Corp.	696.670	17.885.101	0,69
Wohnungsausstatter insgesamt		**18.347.727**	**0,71**
Haushaltsprodukte (0,33 %) (31. Dezember 2024: 0,71 %)			
Avery Dennison Corp.	9.137	1.661.838	0,06
Church & Dwight Co., Inc.	27.378	2.295.645	0,09
Clorox Co.	13.314	1.342.451	0,05
Henkel AG & Co. KGaA (Voting rights)	12.172	929.202	0,04
Hindustan Unilever Ltd.	91.269	2.351.705	0,09
Haushaltsprodukte insgesamt		**8.580.841**	**0,33**
Internet (3,74 %) (31. Dezember 2024: 3,71 %)			
Allegro.eu SA	86.840	749.271	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Auto Trader Group PLC	95.061	749.782	0,03
Booking Holdings, Inc.	3.678	19.696.904	0,77
CAR Group Ltd.	37.575	770.750	0,03
China Ruyi Holdings Ltd.	1.276.000	359.021	0,01
eBay, Inc.	51.851	4.516.222	0,18
Eternal Ltd.	255.950	791.804	0,03
F5, Inc.	6.438	1.643.364	0,06
Gen Digital, Inc.	56.910	1.547.383	0,06
GoDaddy, Inc.	15.349	1.904.504	0,07
Info Edge India Ltd.	41.075	609.457	0,02
JD.com, Inc.	278.550	3.993.856	0,16
Kakao Corp.	35.386	1.476.310	0,06
Kanzhun Ltd.	38.456	783.733	0,03
LY Corp.	310.150	825.510	0,03
Meituan	566.500	7.518.398	0,29
Naspers Ltd.	88.526	5.900.896	0,23
NAVER Corp.	16.361	2.754.186	0,11
Okta, Inc.	18.907	1.634.888	0,06
Palo Alto Networks, Inc.	76.425	14.077.485	0,55
Shopify, Inc.	138.648	22.353.608	0,87
Swiggy Ltd.	85.259	366.394	0,01
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	134.800	388.631	0,02
Vipshop Holdings Ltd.	33.422	591.235	0,02
ZOZO, Inc.	46.800	385.459	0,01
Internet insgesamt		**96.389.051**	**3,74**
Eisen & Stahl (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Fortescue Ltd.	195.026	2.862.468	0,11
Steel Dynamics, Inc.	16.342	2.769.152	0,11
Eisen & Stahl insgesamt		**5.631.620**	**0,22**
Freizeit (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,30 %)			
Amadeus IT Group SA	50.520	3.728.501	0,15
Hero MotoCorp Ltd.	13.834	888.257	0,03
Yadea Group Holdings Ltd.	140.000	204.509	0,01
Yamaha Motor Co. Ltd.	97.265	719.505	0,03
Freizeit insgesamt		**5.540.772**	**0,22**
Logis (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Minor International PCL	368.000	283.841	0,01
Whitbread PLC	21.195	726.962	0,03
Logis insgesamt		**1.010.803**	**0,04**
Maschinen - verschiedene (1,12 %) (31. Dezember 2024: 1,31 %)			
CNH Industrial NV	100.029	922.267	0,04
Doosan Co. Ltd.	666	361.075	0,01
Dover Corp.	15.676	3.060.582	0,12
FANUC Corp.	106.275	4.125.025	0,16
GEA Group AG	16.037	1.088.643	0,04
Graco, Inc.	17.912	1.468.247	0,06
IDEX Corp.	8.550	1.521.387	0,06
Ingersoll Rand, Inc.	44.456	3.521.804	0,14

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Kone OYJ	38.236	2.719.525	0,11
Rockwell Automation, Inc.	12.894	5.016.669	0,19
Spirax Group PLC	8.443	774.496	0,03
Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	115.000	307.443	0,01
Xylem, Inc.	28.243	3.846.132	0,15
Maschinen - verschiedene insgesamt		**28.733.295**	**1,12**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (2,19 %) (31. Dezember 2024: 1,58 %)			
Caterpillar, Inc.	53.187	30.469.237	1,18
Doosan Bobcat, Inc.	5.958	238.643	0,01
Doosan Enerbility Co. Ltd.	51.592	2.696.802	0,10
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	2.663	1.430.816	0,06
Hitachi Ltd.	519.100	16.234.190	0,63
Metso OYJ	73.875	1.299.703	0,05
Sandvik AB	119.575	3.899.015	0,15
Shanghai Electric Group Co. Ltd.	132.000	162.635	0,01
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**56.431.041**	**2,19**
Medien (1,20 %) (31. Dezember 2024: 1,51 %)			
Fox Corp. Class A	23.630	1.726.644	0,07
Fox Corp. Class B	16.741	1.086.993	0,04
Informa PLC	146.512	1.742.063	0,07
Pearson PLC	60.961	860.954	0,03
Thomson Reuters Corp.	17.389	2.297.771	0,09
Walt Disney Co.	203.720	23.177.224	0,90
Medien insgesamt		**30.891.649**	**1,20**
Bergbau (0,72 %) (31. Dezember 2024: 0,69 %)			
Antofagasta PLC	42.129	1.858.065	0,07
CMOC Group Ltd. Class A	108.700	311.098	0,01
CMOC Group Ltd. Class H	402.000	993.702	0,04
Lundin Gold, Inc.	11.397	948.011	0,04
Lundin Mining Corp.	80.672	1.736.148	0,07
Northern Star Resources Ltd.	154.135	2.747.440	0,11
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	27.945	1.133.346	0,04
Valterra Platinum Ltd.	29.980	2.550.308	0,10
Wheaton Precious Metals Corp.	52.907	6.228.031	0,24
Bergbau insgesamt		**18.506.149**	**0,72**
Diverse Fertigung (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,26 %)			
Axon Enterprise, Inc.	8.666	4.921.682	0,19
Pidilite Industries Ltd.	28.017	462.090	0,02
Smiths Group PLC	40.820	1.291.364	0,05
Diverse Fertigung insgesamt		**6.675.136**	**0,26**
Büro- & Geschäftsausstattung (null) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Öl & Gas (0,04 %) (31. Dezember 2024: null)			
DCC PLC	11.286	702.845	0,03
Ultrapar Participacoes SA	57.200	218.163	0,01
Öl & Gas insgesamt		**921.008**	**0,04**
Sonstige Industriegüter (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Astral Ltd.	11.279	174.243	0,01
VAT Group AG	3.164	1.541.165	0,06
Sonstige Industriegüter insgesamt		**1.715.408**	**0,07**
Verpackung & Container (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,18 %)			
Ball Corp.	29.199	1.546.671	0,06
Klabin SA	107.110	366.693	0,01
Verpackungen & Behälter insgesamt		**1.913.364**	**0,07**
Pharmazeutika (1,52 %) (31. Dezember 2024: 2,48 %)			
Cencora, Inc.	20.794	7.023.173	0,27
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	990.000	1.072.230	0,04
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	172.000	797.297	0,03
Ipsen SA	3.752	524.378	0,02
Merck KGaA	15.283	2.200.563	0,09
Novo Nordisk AS	365.159	18.675.383	0,73
Orion OYJ	12.022	898.690	0,03
Sino Biopharmaceutical Ltd.	1.253.000	994.866	0,04
Yuhan Corp.	6.803	530.809	0,02
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	17.200	139.704	0,00
Zoetis, Inc.	50.833	6.395.808	0,25
Pharmazeutika insgesamt		**39.252.901**	**1,52**
Private Equity (0,27 %) (31. Dezember 2024: 0,27 %)			
3i Group PLC	111.469	4.892.260	0,19
EQT AB	54.277	2.141.924	0,08
Private Equity insgesamt		**7.034.184**	**0,27**
Immobilien (0,80 %) (31. Dezember 2024: 0,58 %)			
Aldar Properties PJSC	434.256	1.028.622	0,04
CBRE Group, Inc.	34.361	5.524.905	0,21
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd.	116.100	143.543	0,01
China Overseas Land & Investment Ltd.	376.000	591.765	0,02
FirstService Corp.	5.448	848.350	0,03
Hulic Co. Ltd.	46.100	504.249	0,02
KE Holdings, Inc.	234.300	1.249.239	0,05
LEG Immobilien SE	7.968	582.537	0,02
Lodha Developers Ltd.	39.751	469.382	0,02
Longfor Group Holdings Ltd.	274.500	301.885	0,01
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	121.965	2.973.162	0,12
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	295.755	3.359.544	0,13
NEPI Rockcastle NV	67.428	593.505	0,02
REA Group Ltd.	5.284	646.199	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Sunway Bhd.	219.400	303.851	0,01
Swiss Prime Site AG	9.110	1.416.664	0,06
Immobilien insgesamt		**20.537.402**	**0,80**
Immobilienfonds (1,15 %) (31. Dezember 2024: 1,63 %)			
American Tower Corp.	53.063	9.316.271	0,36
Annaly Capital Management, Inc.	71.790	1.605.224	0,06
CapitaLand Ascendas REIT	399.500	879.149	0,03
Crown Castle, Inc.	48.570	4.316.416	0,17
Equinix, Inc.	11.256	8.623.897	0,34
Land Securities Group PLC	76.736	641.989	0,03
Prologis Property Mexico SA de CV	133.002	558.062	0,02
SBA Communications Corp.	12.406	2.399.693	0,09
Segro PLC	142.468	1.380.477	0,05
Immobilienfonds insgesamt		**29.721.178**	**1,15**
Einzelhandel (4,14 %) (31. Dezember 2024: 5,00 %)			
Alibaba Health Information Technology Ltd.	720.000	467.142	0,02
Best Buy Co., Inc.	21.248	1.422.129	0,05
Bosideng International Holdings Ltd.	562.000	322.030	0,01
Canadian Tire Corp. Ltd.	5.964	756.796	0,03
CCC SA	6.616	220.092	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	252.000	401.141	0,01
Clicks Group Ltd.	27.903	566.766	0,02
CP ALL PCL	690.500	953.396	0,04
Dick's Sporting Goods, Inc.	7.739	1.532.090	0,06
Dollarama, Inc.	30.972	4.635.124	0,18
Falabella SA	61.363	427.702	0,02
Ferguson Enterprises, Inc.	22.700	5.053.701	0,20
Genuine Parts Co.	15.981	1.965.024	0,08
Home Depot, Inc.	113.485	39.050.188	1,52
Hotai Motor Co. Ltd.	32.820	574.497	0,02
Industria de Diseno Textil SA	123.340	8.161.228	0,32
Kingfisher PLC	198.548	835.087	0,03
Lowe's Cos., Inc.	63.711	15.364.545	0,60
Lululemon Athletica, Inc.	11.931	2.479.381	0,10
MatsukiyoCocokara & Co.	37.300	645.364	0,02
MINISO Group Holding Ltd.	56.800	265.629	0,01
Moncler SpA	26.274	1.694.695	0,06
Mr. DIY Group M Bhd.	421.800	159.032	0,01
Pandora AS	9.324	1.037.433	0,04
Raia Drogasil SA	136.374	583.598	0,02
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.	1.000	2.556	0,00
Target Corp.	52.424	5.124.446	0,20
Tractor Supply Co.	58.995	2.950.340	0,11
Trent Ltd.	21.012	1.000.344	0,04
Ulta Beauty, Inc.	5.057	3.059.536	0,12
Williams-Sonoma, Inc.	14.458	2.582.054	0,10
Yum China Holdings, Inc. (Hong Kong listed)	41.800	1.979.505	0,08
Zabka Group SA	36.381	231.733	0,01
Einzelhandel insgesamt		**106.504.324**	**4,14**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Halbleiter (23,00 %) (31. Dezember 2024: 15,43 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	184.655	39.545.715	1,54
Analog Devices, Inc.	55.614	15.082.517	0,59
Applied Materials, Inc.	90.439	23.241.919	0,90
ASML Holding NV	44.209	47.840.271	1,86
Broadcom, Inc.	358.906	124.217.366	4,83
Intel Corp.	511.809	18.885.752	0,73
Lam Research Corp.	142.826	24.448.955	0,95
Marvell Technology, Inc.	97.825	8.313.168	0,32
NVIDIA Corp.	657.685	122.658.252	4,77
NXP Semiconductors NV	28.690	6.227.451	0,24
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2.686.025	132.503.899	5,15
Texas Instruments, Inc.	102.914	17.854.550	0,69
Tokyo Electron Ltd.	51.065	11.180.904	0,43
Halbleiter insgesamt		**592.000.719**	**23,00**
Software (7,12 %) (31. Dezember 2024: 9,88 %)			
Adobe, Inc.	47.363	16.576.576	0,64
Atlassian Corp.	18.923	3.068.175	0,12
Autodesk, Inc.	24.044	7.117.264	0,28
Bentley Systems, Inc.	17.704	675.673	0,03
Broadridge Financial Solutions, Inc.	13.839	3.088.450	0,12
Cadence Design Systems, Inc.	31.103	9.722.176	0,38
Docusign, Inc.	22.435	1.534.554	0,06
Dynatrace, Inc.	33.166	1.437.414	0,06
Electronic Arts, Inc.	26.893	5.495.047	0,21
Fair Isaac Corp.	2.726	4.608.630	0,18
Fidelity National Information Services, Inc.	60.259	4.004.813	0,16
Fiserv, Inc.	62.415	4.192.415	0,16
HubSpot, Inc.	6.012	2.412.616	0,09
Intuit, Inc.	31.644	20.961.618	0,81
Kingsoft Corp. Ltd.	116.800	426.774	0,02
Krafton, Inc.	3.212	548.507	0,02
MongoDB, Inc.	9.240	3.877.936	0,15
NetEase, Inc.	196.300	5.412.216	0,21
Nutanix, Inc.	29.342	1.516.688	0,06
Open Text Corp.	29.283	954.915	0,04
Paychex, Inc.	36.040	4.042.967	0,16
PTC, Inc.	14.276	2.487.022	0,10
Salesforce, Inc.	108.062	28.626.704	1,11
Samsara, Inc.	40.031	1.419.099	0,05
ServiceNow, Inc.	118.935	18.219.653	0,71
Synopsys, Inc.	21.055	9.889.955	0,38
Take-Two Interactive Software, Inc.	21.127	5.409.146	0,21
TOTVS SA	61.600	473.038	0,02
Twilio, Inc.	17.968	2.555.768	0,10
Tyler Technologies, Inc.	5.109	2.319.231	0,09
Veeva Systems, Inc.	17.529	3.912.999	0,15
WiseTech Global Ltd.	21.904	999.973	0,04
Workday, Inc.	24.505	5.263.184	0,20
Software insgesamt		**183.251.196**	**7,12**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Telekommunikation (2,95 %) (31. Dezember 2024: 3,31 %)			
Advanced Info Service PCL	116.600	1.158.413	0,05
Arista Networks, Inc.	122.005	15.986.315	0,62
Axiata Group Bhd.	326.532	202.775	0,01
Bharti Airtel Ltd.	297.887	6.978.583	0,27
CelcomDigi Bhd.	528.500	415.455	0,02
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	462.000	1.918.843	0,07
Elisa OYJ	15.086	668.668	0,03
Etihad Etisalat Co.	47.901	842.878	0,03
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	211.000	592.966	0,02
KDDI Corp.	338.035	5.841.129	0,23
Koninklijke KPN NV	427.283	1.995.247	0,08
Maxis Bhd.	192.100	179.413	0,01
Motorola Solutions, Inc.	18.866	7.231.715	0,28
MTN Group Ltd.	198.714	2.032.711	0,08
SK Telecom Co. Ltd.	10.971	407.448	0,02
SoftBank Corp.	3.311.850	4.538.489	0,18
Tele2 AB	64.341	1.078.655	0,04
Telefonica Brasil SA	98.100	592.565	0,02
Telenor ASA	68.792	1.000.490	0,04
Telia Co. AB	265.873	1.135.731	0,04
TELUS Corp.	56.592	746.853	0,03
TIM SA	97.100	378.140	0,01
Verizon Communications, Inc.	476.128	19.392.694	0,75
Vodacom Group Ltd.	69.000	588.436	0,02
Telekommunikation insgesamt		**75.904.612**	**2,95**
Textilien (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Far Eastern New Century Corp.	392.000	346.831	0,01
Textilien insgesamt		**346.831**	**0,01**
Transport (0,81 %) (31. Dezember 2024: 0,60 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	13.490	2.168.653	0,08
DSV AS	23.135	5.875.059	0,23
Expeditors International of Washington, Inc.	15.233	2.269.869	0,09
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	26.200	659.074	0,02
InPost SA	31.779	390.770	0,01
JB Hunt Transport Services, Inc.	8.697	1.690.175	0,07
Kuehne & Nagel International AG	5.488	1.186.267	0,05
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	90.400	248.446	0,01
MTR Corp. Ltd.	183.092	700.988	0,03
Old Dominion Freight Line, Inc.	21.421	3.358.813	0,13
Poste Italiane SpA	51.224	1.292.238	0,05
SF Holding Co. Ltd.	37.100	203.441	0,01
SG Holdings Co. Ltd.	28.200	257.901	0,01
Tokyu Corp.	55.700	650.298	0,02
Transport insgesamt		**20.951.992**	**0,81**
Versorger - Strom (0,62 %) (31. Dezember 2024: 0,55 %)			
EDP Renovaveis SA	37.917	536.161	0,02
Elia Group SA	5.378	692.887	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Energisa SA	42.240	363.527	0,01
Engie Brasil Energia SA	25.760	147.469	0,01
Eversource Energy	41.747	2.810.825	0,11
Exelon Corp.	114.214	4.978.588	0,19
Hydro One Ltd.	35.041	1.396.783	0,06
Interconexion Electrica SA ESP	69.127	451.255	0,02
Meridian Energy Ltd.	173.222	557.823	0,02
Power Grid Corp. of India Ltd.	499.301	1.469.915	0,06
Redeia Corp. SA	48.447	863.152	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	150.951	1.605.134	0,06
Versorger – Strom insgesamt		**15.873.519**	**0,62**
Wasser (0,25 %) (31. Dezember 2024: 0,28 %)			
American Water Works Co., Inc.	22.310	2.911.455	0,11
Essential Utilities, Inc.	31.969	1.226.331	0,05
Severn Trent PLC	28.995	1.087.702	0,04
United Utilities Group PLC	75.316	1.209.567	0,05
Wasser insgesamt		**6.435.055**	**0,25**
Stammaktien, insgesamt		**2.548.816.882**	**99,03**
Vorzugsaktien			
Banken (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Grupo Cibest SA	49.764	788.031	0,03
Banken insgesamt		**788.031**	**0,03**
Chemikalien (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	15.514	1.097.849	0,04
Chemikalien insgesamt		**1.097.849**	**0,04**
Kommerzielle Dienste (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
Localiza Rent a Car SA	3.894	29.490	0,00
Kommerzielle Dienste insgesamt		**29.490**	**0,00**
Elektronik (0,04 %) (31. Dezember 2024: null)			
Sartorius AG	2.948	855.876	0,04
Elektronik insgesamt		**855.876**	**0,04**
Haushaltsprodukte (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Henkel AG & Co. KGaA	18.419	1.505.169	0,06
Haushaltsprodukte insgesamt		**1.505.169**	**0,06**
Versorger - Strom (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Cia Energetica de Minas Gerais	246.105	503.011	0,02
Versorger – Strom insgesamt		**503.011**	**0,02**
Vorzugsaktien, insgesamt		**4.779.426**	**0,19**

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,50 %) (31. Dezember 2024: (0,75 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 AUD	181.100 CHF	95.549	162	0,00
05.01.2026 AUD	31.660 CHF	16.685	52	0,00
05.01.2026 AUD	16.870 CHF	8.983	(89)	(0,00)
05.01.2026 AUD	190.500 EUR	107.724	519	0,00
05.01.2026 AUD	22.300 EUR	12.577	100	0,00
05.01.2026 AUD	28.670 EUR	16.359	(94)	(0,00)
05.01.2026 AUD	48.520 GBP	23.944	150	0,00
05.01.2026 AUD	78.680 GBP	38.947	82	0,00
05.01.2026 AUD	80.870 GBP	40.243	(200)	(0,00)
05.01.2026 AUD	119.100 USD	79.144	277	0,00
05.01.2026 AUD	17.310 USD	11.502	41	0,00
05.01.2026 CAD	564.520 CHF	325.549	974	0,00
05.01.2026 CAD	50.181 CHF	28.909	124	0,00
05.01.2026 CAD	98.700 CHF	57.028	32	0,00
05.01.2026 CAD	52.590 CHF	30.468	(87)	(0,00)
05.01.2026 CAD	50.290 CHF	29.292	(280)	(0,00)
05.01.2026 CAD	594.000 EUR	367.141	2.212	0,00
05.01.2026 CAD	84.400 EUR	52.205	269	0,00
05.01.2026 CAD	52.760 EUR	32.601	207	0,00
05.01.2026 CAD	69.500 EUR	43.050	149	0,00
05.01.2026 CAD	89.370 EUR	55.519	3	0,00
05.01.2026 CAD	151.260 GBP	81.984	91	0,00
05.01.2026 CAD	245.260 GBP	133.100	(77)	(0,00)
05.01.2026 CAD	252.090 GBP	137.116	(495)	(0,00)
05.01.2026 CAD	371.270 USD	269.681	1.209	0,00
05.01.2026 CAD	53.970 USD	39.044	334	0,00
05.01.2026 CHF	287.253 AUD	547.650	(2.621)	(0,00)
05.01.2026 CHF	4.465.801 AUD	8.514.071	(40.749)	(0,00)
05.01.2026 CHF	980.971 CAD	1.707.150	(7.381)	(0,00)
05.01.2026 CHF	15.250.645 CAD	26.540.169	(114.753)	(0,01)
05.01.2026 CHF	353.640 DKK	2.839.890	(177)	(0,00)
05.01.2026 CHF	5.497.875 DKK	44.150.414	(2.755)	(0,00)
05.01.2026 CHF	236.100 EUR	253.053	814	0,00
05.01.2026 CHF	35.530 EUR	37.922	310	0,00
05.01.2026 CHF	20.980 EUR	22.437	131	0,00
05.01.2026 CHF	33.550 EUR	36.021	43	0,00
05.01.2026 CHF	27.600 EUR	29.642	25	0,00
05.01.2026 CHF	2.160.911 EUR	2.324.050	(1.920)	(0,00)
05.01.2026 CHF	33.594.614 EUR	36.130.856	(29.846)	(0,00)
05.01.2026 CHF	97.500 GBP	91.579	(111)	(0,00)
05.01.2026 CHF	60.130 GBP	56.594	(225)	(0,00)
05.01.2026 CHF	100.220 GBP	94.527	(643)	(0,00)
05.01.2026 CHF	458.245 GBP	432.470	(3.284)	(0,00)
05.01.2026 CHF	7.124.071 GBP	6.723.359	(51.050)	(0,00)
05.01.2026 CHF	2.503.483 HKD	24.351.958	31.302	0,00
05.01.2026 CHF	161.031 HKD	1.566.390	2.013	0,00

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,50 %) (31. Dezember 2024: (0,75 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	23.424.095 JPY	4.555.386.724	504.139	0,02
05.01.2026 CHF	1.506.712 JPY	293.016.880	32.428	0,00
05.01.2026 CHF	1.068.161 NOK	13.509.798	8.915	0,00
05.01.2026 CHF	68.707 NOK	868.990	573	0,00
05.01.2026 CHF	81.709 NZD	177.745	923	0,00
05.01.2026 CHF	5.254 NZD	11.430	59	0,00
05.01.2026 CHF	156.571 SEK	1.842.930	(2.282)	(0,00)
05.01.2026 CHF	2.434.129 SEK	28.651.145	(35.479)	(0,00)
05.01.2026 CHF	371.302 SGD	599.830	2.236	0,00
05.01.2026 CHF	23.881 SGD	38.580	144	0,00
05.01.2026 CHF	261.829.200 USD	327.435.892	3.052.211	0,12
05.01.2026 CHF	16.841.681 USD	21.061.710	196.328	0,01
05.01.2026 CHF	21.460 USD	26.672	415	0,00
05.01.2026 CHF	147.600 USD	185.906	399	0,00
05.01.2026 DKK	83.478 CHF	10.409	(12)	0,00
05.01.2026 DKK	87.480 CHF	10.954	(71)	(0,00)
05.01.2026 DKK	164.190 CHF	20.552	(124)	(0,00)
05.01.2026 DKK	939.100 CHF	117.327	(427)	(0,00)
05.01.2026 DKK	115.600 EUR	15.476	2	0,00
05.01.2026 DKK	148.670 EUR	19.907	(2)	0,00
05.01.2026 DKK	988.100 EUR	132.312	(22)	(0,00)
05.01.2026 DKK	251.620 GBP	29.575	(215)	(0,00)
05.01.2026 DKK	408.000 GBP	47.969	(366)	(0,00)
05.01.2026 DKK	419.350 GBP	49.415	(526)	(0,00)
05.01.2026 DKK	89.780 USD	13.999	118	0,00
05.01.2026 DKK	617.620 USD	97.187	(71)	(0,00)
05.01.2026 EUR	18.530 AUD	32.870	(157)	(0,00)
05.01.2026 EUR	6.856.235 AUD	12.151.930	(51.203)	(0,00)
05.01.2026 EUR	63.461 CAD	102.460	(226)	(0,00)
05.01.2026 EUR	93.147 CAD	150.900	(704)	(0,00)
05.01.2026 EUR	23.410.443 CAD	37.880.110	(144.111)	(0,01)
05.01.2026 EUR	16.196.327 CHF	15.059.410	13.379	0,00
05.01.2026 EUR	43.786 CHF	40.730	14	0,00
05.01.2026 EUR	68.315 CHF	63.628	(81)	(0,00)
05.01.2026 EUR	64.306 CHF	59.990	(197)	(0,00)
05.01.2026 EUR	71.590 CHF	66.946	(422)	(0,00)
05.01.2026 EUR	68.460 CHF	64.188	(617)	(0,00)
05.01.2026 EUR	134.370 CHF	125.646	(783)	(0,00)
05.01.2026 EUR	768.520 CHF	717.034	(2.471)	(0,00)
05.01.2026 EUR	8.439.967 DKK	63.014.750	3.721	0,00
05.01.2026 EUR	22.817 DKK	170.450	(5)	0,00
05.01.2026 EUR	29.628 GBP	25.960	(121)	(0,00)
05.01.2026 EUR	205.910 GBP	180.808	(1.364)	(0,00)
05.01.2026 EUR	333.890 GBP	293.244	(2.290)	(0,00)
05.01.2026 EUR	343.180 GBP	302.001	(3.159)	(0,00)

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,50 %) (31. Dezember 2024: (0,75 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 EUR	10.936.251 GBP	9.596.090	(63.131)	(0,00)
05.01.2026 EUR	3.843.220 HKD	34.756.930	48.209	0,00
05.01.2026 EUR	35.959.204 JPY	6.501.787.300	752.276	0,03
05.01.2026 EUR	141.886 JPY	25.900.260	1.400	0,00
05.01.2026 EUR	96.483 JPY	17.586.860	1.114	0,00
05.01.2026 EUR	1.639.699 NOK	19.282.200	14.127	0,00
05.01.2026 EUR	125.438 NZD	253.700	1.430	0,00
05.01.2026 EUR	3.736.704 SEK	40.893.050	(47.258)	(0,00)
05.01.2026 EUR	569.969 SGD	856.120	3.677	0,00
05.01.2026 EUR	401.935.183 USD	467.340.890	4.712.101	0,18
05.01.2026 EUR	1.077.126 USD	1.264.120	911	0,00
05.01.2026 EUR	73.470 USD	85.557	730	0,00
05.01.2026 EUR	505.430 USD	593.960	(357)	(0,00)
05.01.2026 EUR	1.582.331 USD	1.861.680	(3.311)	(0,00)
05.01.2026 GBP	3.184.280 AUD	6.431.870	(6.077)	(0,00)
05.01.2026 GBP	10.872.944 CAD	20.049.480	(4.082)	(0,00)
05.01.2026 GBP	7.522.424 CHF	7.970.760	57.118	0,00
05.01.2026 GBP	143.010 CHF	151.623	972	0,00
05.01.2026 GBP	25.000 CHF	26.616	30	0,00
05.01.2026 GBP	12.712 CHF	13.533	16	0,00
05.01.2026 GBP	13.320 CHF	14.248	(68)	(0,00)
05.01.2026 GBP	3.919.955 DKK	33.352.940	28.032	0,00
05.01.2026 GBP	23.949.891 EUR	27.294.660	157.563	0,01
05.01.2026 GBP	150.500 EUR	171.021	1.574	0,00
05.01.2026 GBP	17.600 EUR	20.067	105	0,00
05.01.2026 GBP	22.640 EUR	25.851	92	0,00
05.01.2026 GBP	1.784.951 HKD	18.396.420	37.333	0,00
05.01.2026 GBP	16.701.445 JPY	3.441.316.840	509.397	0,02
05.01.2026 GBP	761.591 NOK	10.205.840	12.581	0,00
05.01.2026 GBP	58.259 NZD	134.280	1.144	0,00
05.01.2026 GBP	1.735.517 SEK	21.644.190	(13.475)	(0,00)
05.01.2026 GBP	264.712 SGD	453.130	3.695	0,00
05.01.2026 GBP	186.679.527 USD	247.357.840	3.735.385	0,14
05.01.2026 GBP	94.050 USD	125.594	908	0,00
05.01.2026 GBP	13.670 USD	18.177	210	0,00
05.01.2026 HKD	90.560 CHF	9.241	(29)	(0,00)
05.01.2026 HKD	517.980 CHF	52.861	(174)	(0,00)
05.01.2026 HKD	545.000 EUR	59.612	9	0,00
05.01.2026 HKD	63.800 EUR	6.996	(20)	(0,00)
05.01.2026 HKD	82.000 EUR	9.054	(99)	(0,00)
05.01.2026 HKD	138.780 GBP	13.315	(79)	(0,00)
05.01.2026 HKD	225.040 GBP	21.569	(99)	(0,00)
05.01.2026 HKD	231.300 GBP	22.263	(229)	(0,00)
05.01.2026 HKD	340.660 USD	43.789	(22)	(0,00)
05.01.2026 JPY	8.613.134 CHF	43.468	84	0,00

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,50 %) (31. Dezember 2024: (0,75 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 JPY	8.631.080 CHF	44.721	(1.383)	(0,00)
05.01.2026 JPY	9.026.040 CHF	46.734	(1.404)	(0,00)
05.01.2026 JPY	16.941.100 CHF	87.023	(1.763)	(0,00)
05.01.2026 JPY	96.894.910 CHF	494.554	(6.071)	(0,00)
05.01.2026 JPY	14.486.970 EUR	78.497	233	0,00
05.01.2026 JPY	11.930.300 EUR	64.738	81	0,00
05.01.2026 JPY	9.056.270 EUR	49.751	(653)	(0,00)
05.01.2026 JPY	15.339.450 EUR	84.187	(1.011)	(0,00)
05.01.2026 JPY	101.949.800 EUR	557.714	(4.589)	(0,00)
05.01.2026 JPY	25.961.660 GBP	124.883	(2.343)	(0,00)
05.01.2026 JPY	43.268.350 GBP	208.294	(4.123)	(0,00)
05.01.2026 JPY	42.096.480 GBP	203.108	(4.624)	(0,00)
05.01.2026 JPY	9.263.290 USD	59.203	(105)	(0,00)
05.01.2026 JPY	63.725.160 USD	409.667	(3.114)	(0,00)
05.01.2026 NOK	287.360 CHF	22.496	93	0,00
05.01.2026 NOK	50.240 CHF	3.921	31	0,00
05.01.2026 NOK	26.860 EUR	2.242	30	0,00
05.01.2026 NOK	45.490 EUR	3.850	(12)	0,00
05.01.2026 NOK	124.840 GBP	9.152	67	0,00
05.01.2026 NOK	76.990 GBP	5.632	57	0,00
05.01.2026 NOK	188.990 USD	18.635	102	0,00
05.01.2026 NZD	600 EUR	298	(5)	0,00
05.01.2026 NZD	2.490 USD	1.444	(13)	(0,00)
05.01.2026 SEK	609.420 CHF	52.152	278	0,00
05.01.2026 SEK	106.550 CHF	9.114	54	0,00
05.01.2026 SEK	641.200 EUR	58.812	482	0,00
05.01.2026 SEK	96.480 EUR	8.861	58	0,00
05.01.2026 SEK	264.770 GBP	21.272	109	0,00
05.01.2026 SEK	163.290 GBP	13.132	49	0,00
05.01.2026 SEK	272.140 GBP	21.967	(26)	(0,00)
05.01.2026 SEK	400.800 USD	43.201	276	0,00
05.01.2026 SGD	2.230 CHF	1.375	(2)	0,00
05.01.2026 SGD	2.020 EUR	1.340	(3)	0,00
05.01.2026 SGD	8.390 USD	6.505	19	0,00
05.01.2026 USD	1.888.682 AUD	2.879.080	(31.232)	(0,00)
05.01.2026 USD	6.449.359 CAD	8.974.690	(98.857)	(0,00)
05.01.2026 USD	619.102 CHF	489.856	792	0,00
05.01.2026 USD	1.217.710 CHF	966.442	(2.160)	(0,00)
05.01.2026 USD	648.780 CHF	520.116	(7.725)	(0,00)
05.01.2026 USD	620.390 CHF	499.642	(10.272)	(0,00)
05.01.2026 USD	6.964.690 CHF	5.529.609	(14.936)	(0,00)
05.01.2026 USD	4.461.948 CHF	3.567.930	(41.592)	(0,00)
05.01.2026 USD	2.325.006 DKK	14.929.680	(22.575)	(0,00)
05.01.2026 USD	7.328.000 EUR	6.235.762	4.405	0,00
05.01.2026 USD	1.041.310 EUR	884.627	2.360	0,00

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,50 %) (31. Dezember 2024: (0,75 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 USD	650.950	EUR	552.511	2.053	0,00
05.01.2026 USD	857.500	EUR	731.742	(1.895)	(0,00)
05.01.2026 USD	1.102.580	EUR	946.816	(9.408)	(0,00)
05.01.2026 USD	14.206.074	EUR	12.217.830	(143.163)	(0,01)
05.01.2026 USD	1.866.090	GBP	1.392.699	(7.159)	(0,00)
05.01.2026 USD	3.025.850	GBP	2.255.621	(8.072)	(0,00)
05.01.2026 USD	3.110.080	GBP	2.328.954	(22.478)	(0,00)
05.01.2026 USD	3.012.531	GBP	2.273.540	(45.493)	(0,00)
05.01.2026 USD	1.058.708	HKD	8.234.740	734	0,00
05.01.2026 USD	9.906.096	JPY	1.540.426.610	78.499	0,00
05.01.2026 USD	451.715	NOK	4.568.410	(1.193)	(0,00)
05.01.2026 USD	34.556	NZD	60.110	(11)	0,00
05.01.2026 USD	1.029.375	SEK	9.688.530	(21.578)	(0,00)
05.01.2026 USD	157.011	SGD	202.830	(710)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				14.030.714	0,53
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten				(1.164.608)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				**12.866.106**	**0,50**

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	2.636.700	90	39.109	0,00
FTSE JPX Blossom Japan Index Futures 12/03/2026	UBS AG	718.620	8	7.656	0,00
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	3.034.700	10	14.100	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**60.865**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**60.865**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**12.926.971**	**0,50**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**2.566.523.279**	**99,72**
Sonstiges Nettovermögen	**7.180.445**	**0,28**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**2.573.703.724**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	98,96
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,54
Sonstiges Umlaufvermögen	0,50
	100,00

* Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind die Barclays Bank, Goldman Sachs International, die HSBC, die State Street Bank London, und die Westpac Banking Corporation.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,17 %)			
Omnicom Group, Inc.	11.251	908.518	0,01
Publicis Groupe SA	10.531	1.096.065	0,02
Trade Desk, Inc.	25.691	975.230	0,02
Werbung insgesamt		**2.979.813**	**0,05**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,59 %) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
Bombardier, Inc.	4.619	786.822	0,01
Embraer SA	38.400	620.875	0,01
General Electric Co.	67.009	20.640.782	0,32
HEICO Corp. (Restricted voting rights)	3.756	948.127	0,01
HEICO Corp. (Voting rights)	2.091	676.627	0,01
Howmet Aerospace, Inc.	25.519	5.231.906	0,08
IHI Corp.	74.200	1.303.926	0,02
MTU Aero Engines AG	2.723	1.136.260	0,02
Rocket Lab Corp.	28.000	1.953.280	0,03
TransDigm Group, Inc.	3.905	5.193.064	0,08
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**38.491.669**	**0,59**
Landwirtschaft (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Archer-Daniels-Midland Co.	47.079	2.706.572	0,04
Bunge Global SA	15.989	1.424.300	0,03
Charoen Pokphand Indonesia Tbk. PT	362.100	97.935	0,00
Kuala Lumpur Kepong Bhd.	112.761	555.747	0,01
Wilmar International Ltd.	313.200	750.121	0,01
Agrarwesen insgesamt		**5.534.675**	**0,09**
Fluggesellschaften (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Air China Ltd.	327.000	438.455	0,01
China Airlines Ltd.	417.000	268.086	0,00
Delta Air Lines, Inc.	14.932	1.036.281	0,02
Deutsche Lufthansa AG	25.626	252.991	0,00
Eva Airways Corp.	373.000	433.894	0,01
Hanjin Kal Corp.	2.718	233.961	0,00
InterGlobe Aviation Ltd.	14.123	795.013	0,01
International Consolidated Airlines Group SA	64.027	357.108	0,01
Latam Airlines Group SA	14.902.908	403.163	0,01
Qantas Airways Ltd.	83.173	575.715	0,01
Ryanair Holdings PLC	47.490	1.648.141	0,02
Singapore Airlines Ltd.	114.800	571.322	0,01
United Airlines Holdings, Inc.	5.652	632.007	0,01
Fluggesellschaften insgesamt		**7.646.137**	**0,12**
Automobilhersteller (2,32 %) (31. Dezember 2024: 2,21 %)			
Anhui Jianghuai Automobile Group Corp. Ltd.	2.600	18.417	0,00
Ashok Leyland Ltd.	164.530	328.019	0,01
Bayerische Motoren Werke AG	23.196	2.537.371	0,04
BYD Co. Ltd. Class A	19.500	272.682	0,00

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
BYD Co. Ltd. Class H	243.000	2.976.816	0,05
Cummins, Inc.	13.656	6.970.705	0,11
Daimler Truck Holding AG	31.670	1.388.112	0,02
Ferrari NV	8.665	3.243.287	0,05
Ford Motor Co.	254.731	3.342.071	0,05
Geely Automobile Holdings Ltd.	653.000	1.501.728	0,02
General Motors Co.	72.045	5.858.699	0,09
Great Wall Motor Co. Ltd. Class H	162.000	318.443	0,00
Honda Motor Co. Ltd.	231.600	2.269.531	0,04
Hyundai Motor Co.	4.212	866.931	0,01
Isuzu Motors Ltd.	38.700	602.307	0,01
Li Auto, Inc.	122.594	1.021.420	0,02
Mahindra & Mahindra Ltd.	91.109	3.759.944	0,06
Maruti Suzuki India Ltd.	3.010	559.171	0,01
Mercedes-Benz Group AG	46.562	3.284.914	0,05
NIO, Inc.	164.799	867.241	0,01
Nissan Motor Co. Ltd.	175.500	436.777	0,01
PACCAR, Inc.	33.736	3.694.429	0,06
Renault SA	10.165	422.854	0,01
Rivian Automotive, Inc.	72.304	1.425.112	0,02
Seres Group Co. Ltd.	18.500	320.222	0,00
Sinotruk Hong Kong Ltd.	105.500	374.370	0,01
Stellantis NV (Italy listed)	129.415	1.437.992	0,02
Subaru Corp.	40.500	877.205	0,01
Suzuki Motor Corp.	121.900	1.815.532	0,03
Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	140.827	575.580	0,01
Tesla, Inc.	177.229	79.703.426	1,23
Toyota Motor Corp.	578.400	12.383.874	0,19
Volvo AB Class B	98.074	3.147.926	0,05
XPeng, Inc.	113.780	1.159.946	0,02
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd.	44.400	277.347	0,00
Automobilhersteller insgesamt		**150.040.401**	**2,32**
Autoteile & Ausrüstung (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,27 %)			
Aisin Corp.	14.610	272.729	0,01
Aptiv PLC	11.249	855.936	0,01
Balkrishna Industries Ltd.	5.601	144.556	0,00
Bridgestone Corp.	109.600	2.457.076	0,04
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	135.000	126.749	0,00
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	60.243	2.003.001	0,03
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	25.040	1.315.969	0,02
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class H	9.900	642.956	0,01
Continental AG	7.731	617.055	0,01
Denso Corp.	96.600	1.329.949	0,02
Eve Energy Co. Ltd.	11.800	111.041	0,00
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	36.800	317.718	0,01
Hyundai Mobis Co. Ltd.	3.038	786.626	0,01
LG Energy Solution Ltd.	2.996	766.392	0,01
Magna International, Inc.	14.205	758.256	0,01
MRF Ltd.	184	312.923	0,01
Samsung SDI Co. Ltd.	5.227	977.874	0,02
Samvardhana Motherson International Ltd.	175.456	234.138	0,00
Sumitomo Electric Industries Ltd.	53.000	2.138.665	0,03
Toyota Industries Corp.	11.300	1.283.231	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Weichai Power Co. Ltd. Class A	97.900	240.962	0,01
Weichai Power Co. Ltd. Class H	94.000	227.648	0,00
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**17.921.450**	**0,28**
Banken (10,81 %) (31. Dezember 2024: 8,86 %)			
ABN AMRO Bank NV	53.833	1.883.449	0,03
Absa Group Ltd.	92.745	1.339.737	0,02
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	406.101	1.581.106	0,02
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	153.417	867.145	0,01
Agricultural Bank of China Ltd. Class A	351.400	386.190	0,01
Agricultural Bank of China Ltd. Class H	2.920.000	2.168.382	0,03
AIB Group PLC	153.480	1.658.343	0,03
Akbank TAS	244.640	397.446	0,01
Al Rajhi Bank	172.481	4.483.550	0,07
Al Rayan Bank	568.187	342.379	0,01
Alinma Bank	86.812	564.273	0,01
Alpha Bank SA	137.261	577.118	0,01
ANZ Group Holdings Ltd.	282.184	6.838.256	0,11
Arab National Bank	110.247	635.475	0,01
AU Small Finance Bank Ltd.	31.449	347.978	0,01
Axis Bank Ltd.	194.453	2.746.332	0,04
Banca Mediolanum SpA	18.698	427.559	0,01
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	117.237	1.257.101	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	551.473	12.985.939	0,20
Banco BPM SpA	104.932	1.604.552	0,03
Banco Bradesco SA	147.544	420.035	0,01
Banco Comercial Portugues SA	667.216	702.273	0,01
Banco de Chile	4.918.869	949.320	0,01
Banco de Credito e Inversiones SA	8.224	532.714	0,01
Banco de Sabadell SA	496.947	1.963.947	0,03
Banco do Brasil SA	31.500	126.006	0,00
Banco Santander Chile	7.973.346	628.794	0,01
Banco Santander SA	1.445.717	17.098.086	0,26
Bank AlBilad	90.840	601.111	0,01
Bank Al-Jazira	41.558	123.539	0,00
Bank Central Asia Tbk. PT	3.941.300	1.908.606	0,03
Bank Hapoalim BM	111.819	2.527.865	0,04
Bank Leumi Le-Israel BM	106.254	2.340.382	0,04
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	2.499.600	764.495	0,01
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	912.200	239.059	0,00
Bank of America Corp.	436.155	23.988.525	0,37
Bank of Baroda	35.468	116.767	0,00
Bank of China Ltd. Class A	393.700	322.818	0,01
Bank of China Ltd. Class H	6.543.000	3.749.185	0,06
Bank of Communications Co. Ltd. Class A	237.300	246.192	0,00
Bank of Communications Co. Ltd. Class H	525.000	435.055	0,01
Bank of Hangzhou Co. Ltd.	63.900	139.721	0,00
Bank of Ireland Group PLC	73.201	1.407.774	0,02
Bank of Montreal	64.886	8.437.665	0,13
Bank of New York Mellon Corp.	69.708	8.092.402	0,13
Bank of Nova Scotia	112.912	8.338.560	0,13
Bank of Shanghai Co. Ltd.	24.600	35.554	0,00
Bank of the Philippine Islands	51.345	101.324	0,00
Bank Polska Kasa Opieki SA	14.247	812.767	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	3.297.864	723.849	0,01
Bankinter SA	56.797	944.213	0,01
Banque Cantonale Vaudoise	3.742	474.215	0,01
Banque Saudi Fransi	46.751	209.649	0,00
Barclays PLC	1.263.940	8.091.445	0,13
BDO Unibank, Inc.	261.308	597.834	0,01
BNP Paribas SA	92.405	8.767.743	0,14
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	434.000	2.198.019	0,03
Boubyan Bank KSCP	126.235	293.522	0,00
BPER Banca SpA	101.094	1.377.267	0,02
CaixaBank SA	389.365	4.776.393	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce	87.267	7.921.673	0,12
Canara Bank	221.419	381.623	0,01
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	438.826	285.609	0,00
Chiba Bank Ltd.	68.500	763.903	0,01
China CITIC Bank Corp. Ltd.	613.000	546.569	0,01
China Construction Bank Corp.	247.200	328.272	0,01
China Construction Bank Corp. Class H	8.763.000	8.657.734	0,13
China Everbright Bank Co. Ltd. Class A	419.300	209.405	0,00
China Merchants Bank Co. Ltd. Class A	115.300	694.623	0,01
China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	360.000	2.442.089	0,04
China Minsheng Banking Corp. Ltd. Class H	1.075.500	543.035	0,01
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd.	323.000	255.213	0,00
CIMB Group Holdings Bhd.	671.488	1.365.149	0,02
Citigroup, Inc.	118.513	13.829.282	0,21
Citizens Financial Group, Inc.	26.912	1.571.930	0,02
Commercial Bank PSQC	114.097	131.614	0,00
Commercial International Bank - Egypt (CIB)	162.489	350.867	0,01
Commerzbank AG	73.978	3.136.494	0,05
Commonwealth Bank of Australia	154.035	16.493.463	0,25
Computershare Ltd.	60.389	1.374.831	0,02
Credicorp Ltd.	8.054	2.311.498	0,04
Credit Agricole SA	101.688	2.095.953	0,03
Danske Bank AS	43.938	2.201.184	0,03
DBS Group Holdings Ltd.	204.673	8.969.961	0,14
Deutsche Bank AG	175.513	6.825.009	0,11
DNB Bank ASA	78.804	2.199.232	0,03
Dubai Islamic Bank PJSC	257.105	648.905	0,01
Emirates NBD Bank PJSC	106.440	807.088	0,01
Erste Group Bank AG	28.694	3.467.697	0,05
Eurobank SA	222.295	894.180	0,01
Fifth Third Bancorp	48.578	2.273.936	0,04
FinecoBank Banca Fineco SpA	61.699	1.608.666	0,03
First Abu Dhabi Bank PJSC	423.036	2.008.698	0,03
First Citizens BancShares, Inc.	637	1.367.117	0,02
FirstRand Ltd.	426.075	2.333.513	0,04
Goldman Sachs Group, Inc.	28.267	24.846.693	0,38
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	213.500	1.982.352	0,03
Gulf Bank KSCP	302.808	351.553	0,01
Hana Financial Group, Inc.	24.576	1.605.360	0,03
Hang Seng Bank Ltd.	56.100	1.106.360	0,02
HDFC Bank Ltd.	1.060.653	11.696.999	0,18
HSBC Holdings PLC	1.648.694	26.029.898	0,40
Huntington Bancshares, Inc.	83.417	1.447.285	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
ICICI Bank Ltd.	330.593	4.939.434	0,08
IDFC First Bank Ltd.	204.895	195.162	0,00
IndusInd Bank Ltd.	31.606	303.895	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class A	288.800	327.724	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	6.055.000	4.893.165	0,08
Industrial Bank Co. Ltd.	157.100	473.448	0,01
Industrial Bank of Korea	45.554	662.494	0,01
ING Groep NV	276.154	7.787.144	0,12
Intesa Sanpaolo SpA	1.350.532	9.391.494	0,15
Israel Discount Bank Ltd.	74.336	788.819	0,01
Japan Post Bank Co. Ltd.	137.100	1.932.144	0,03
JPMorgan Chase & Co.	173.381	55.866.826	0,86
KakaoBank Corp.	9.110	136.598	0,00
KBC Group NV	23.803	3.110.043	0,05
KeyCorp	54.804	1.131.155	0,02
Komercni Banka AS	13.758	776.754	0,01
Kotak Mahindra Bank Ltd.	89.749	2.197.907	0,03
Krung Thai Bank PCL	66.700	59.809	0,00
Kuwait Finance House KSCP	788.481	2.079.538	0,03
Lloyds Banking Group PLC	5.677.771	7.502.475	0,12
M&T Bank Corp.	12.401	2.498.553	0,04
Macquarie Group Ltd.	35.531	4.814.589	0,07
Malayan Banking Bhd.	472.988	1.221.517	0,02
mBank SA	433	127.845	0,00
Metropolitan Bank & Trust Co.	387.794	451.517	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	736.200	11.709.124	0,18
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	15.458	1.078.679	0,02
Mizuho Financial Group, Inc.	227.260	8.264.264	0,13
Moneta Money Bank AS	60.744	570.797	0,01
Morgan Stanley	110.483	19.614.047	0,30
National Australia Bank Ltd.	276.030	7.788.025	0,12
National Bank of Canada	35.698	4.495.227	0,07
National Bank of Greece SA	58.738	896.803	0,01
National Bank of Kuwait SAKP	621.794	2.052.426	0,03
NatWest Group PLC	789.105	6.918.110	0,11
Nedbank Group Ltd.	24.581	394.987	0,01
Nordea Bank Abp	283.077	5.347.618	0,08
Northern Trust Corp.	9.443	1.289.819	0,02
NU Holdings Ltd.	213.269	3.570.123	0,06
OTP Bank Nyrt	6.704	719.801	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	312.086	4.795.349	0,07
Piraeus Bank SA	104.536	834.115	0,01
PNC Financial Services Group, Inc.	38.261	7.986.219	0,12
Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Class A	244.500	190.684	0,00
Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Class H	874.000	597.376	0,01
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	66.413	1.573.134	0,02
Public Bank Bhd.	1.730.700	1.936.269	0,03
Punjab National Bank	380.416	523.054	0,01
Qatar Islamic Bank QPSC	98.125	645.453	0,01
Qatar National Bank QPSC	405.488	2.078.112	0,03
Regions Financial Corp.	65.738	1.781.500	0,03
Resona Holdings, Inc.	194.300	1.850.712	0,03
RHB Bank Bhd.	190.389	361.730	0,01
Riyad Bank	86.815	628.175	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Royal Bank of Canada	131.488	22.445.287	0,35
Santander Bank Polska SA	1.409	213.749	0,00
Saudi Awwal Bank	84.710	731.287	0,01
Saudi Investment Bank	116.174	406.677	0,01
Saudi National Bank	218.986	2.211.579	0,03
Sberbank of Russia PJSC	588.044	1	0,00
SCB X PCL	107.100	472.525	0,01
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	446.378	576.787	0,01
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.	129.800	231.064	0,00
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	41.814	2.232.131	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB	134.441	2.845.212	0,04
Societe Generale SA	71.748	5.790.655	0,09
Standard Bank Group Ltd.	117.805	2.064.609	0,03
Standard Chartered PLC	197.318	4.835.634	0,07
State Bank of India	134.280	1.467.409	0,02
State Street Corp.	26.330	3.396.833	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	354.500	11.400.903	0,18
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	61.600	1.877.337	0,03
Svenska Handelsbanken AB	138.120	2.012.889	0,03
Swedbank AB	82.664	2.879.270	0,04
Taiwan Business Bank	509.860	259.632	0,00
TMBThanachart Bank PCL	4.039.800	259.019	0,00
Toronto-Dominion Bank	161.130	15.206.111	0,24
Truist Financial Corp.	57.673	2.838.088	0,04
T-Tekhnologii MKPAO	7.307	–	0,00
Turkiye Is Bankasi AS	470.449	154.283	0,00
U.S. Bancorp	143.286	7.645.741	0,12
UBS Group AG	297.798	13.892.855	0,21
UniCredit SpA	138.433	11.530.366	0,18
Union Bank of India Ltd.	181.403	310.333	0,01
United Overseas Bank Ltd.	109.000	2.971.649	0,05
Wells Fargo & Co.	242.697	22.619.360	0,35
Westpac Banking Corp.	318.777	8.205.449	0,13
Woori Financial Group, Inc.	85.878	1.669.212	0,03
Yapi ve Kredi Bankasi AS	372.691	314.190	0,01
Yes Bank Ltd.	591.152	142.067	0,00
Yokohama Financial Group, Inc.	83.300	687.413	0,01
Banken insgesamt		**700.018.902**	**10,81**
Getränke (0,96 %) (31. Dezember 2024: 1,46 %)			
Ambev SA	384.051	971.385	0,01
Anheuser-Busch InBev SA	93.966	6.058.677	0,09
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. Class B	13.000	145.892	0,00
Arca Continental SAB de CV	37.100	402.127	0,01
Asahi Group Holdings Ltd.	160.200	1.675.638	0,03
Carlsberg AS	9.557	1.255.111	0,02
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	90.000	303.180	0,00
Coca-Cola Co.	204.978	14.330.012	0,22
Coca-Cola Europacific Partners PLC	22.295	2.022.157	0,03
Coca-Cola Femsa SAB de CV	21.685	206.327	0,00
Coca-Cola HBC AG	12.831	663.065	0,01
Constellation Brands, Inc.	7.693	1.061.326	0,02
Davide Campari-Milano NV (Italy listed)	58.673	381.615	0,01
Diageo PLC	209.418	4.516.700	0,07

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	96.469	975.770	0,01
Heineken Holding NV	8.784	643.742	0,01
Heineken NV	23.188	1.899.241	0,03
JDE Peet's NV	11.900	445.274	0,01
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd.	6.400	55.628	0,00
Keurig Dr. Pepper, Inc.	122.474	3.430.497	0,05
Kirin Holdings Co. Ltd.	67.000	1.003.643	0,02
Kweichow Moutai Co. Ltd.	5.200	1.024.783	0,02
Luzhou Laojiao Co. Ltd.	4.000	66.524	0,00
Monster Beverage Corp.	44.412	3.405.068	0,05
Nongfu Spring Co. Ltd.	104.600	629.468	0,01
PepsiCo, Inc.	70.280	10.086.586	0,16
Pernod Ricard SA	18.987	1.630.078	0,03
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd.	3.780	92.875	0,00
Suntory Beverage & Food Ltd.	12.800	386.013	0,01
Tata Consumer Products Ltd.	30.549	405.147	0,01
Tsingtao Brewery Co. Ltd.	44.000	275.413	0,00
Tsingtao Brewery Co. Ltd. Class A	27.200	238.209	0,00
United Spirits Ltd.	32.249	518.004	0,01
Varun Beverages Ltd.	123.677	674.050	0,01
Wuliangye Yibin Co. Ltd.	10.700	162.211	0,00
Getränke insgesamt		**62.041.436**	**0,96**
Biotechnologie (1,20 %) (31. Dezember 2024: 1,17 %)			
3SBio, Inc.	206.500	641.507	0,01
Akeso, Inc.	36.000	522.644	0,01
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	12.426	4.941.199	0,08
Amgen, Inc.	34.497	11.291.213	0,17
Argenx SE	4.525	3.809.354	0,06
Argenx SE (Belgium listed)	1.178	991.695	0,01
BeOne Medicines Ltd.	70.600	1.626.335	0,02
Biogen, Inc.	15.293	2.691.415	0,04
Caliway Biopharmaceuticals Co. Ltd.	76.000	374.914	0,01
Corteva, Inc.	41.749	2.798.435	0,04
CSL Ltd.	44.614	5.136.482	0,08
Genmab AS	5.878	1.873.499	0,03
Gilead Sciences, Inc.	116.482	14.297.001	0,22
HLB, Inc.	6.317	222.765	0,00
Illumina, Inc.	8.315	1.090.595	0,02
Incyte Corp.	17.007	1.679.781	0,03
Innovent Biologics, Inc.	114.500	1.121.684	0,02
Insmed, Inc.	12.337	2.147.131	0,03
Legend Biotech Corp.	4.735	102.939	0,00
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	6.826	5.268.785	0,08
Royalty Pharma PLC	35.225	1.361.094	0,02
Samsung Biologics Co. Ltd.	809	951.897	0,01
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	4.066	351.688	0,01
Swedish Orphan Biovitrum AB	14.554	525.401	0,01
United Therapeutics Corp.	2.491	1.213.740	0,02
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	24.321	11.026.169	0,17
Biotechnologie insgesamt		**78.059.362**	**1,20**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Bau & Baustoffe (0,79 %) (31. Dezember 2024: 0,99 %)			
AGC, Inc.	15.000	496.954	0,01
Belimo Holding AG	635	625.983	0,01
Builders FirstSource, Inc.	6.363	654.689	0,01
Carrier Global Corp.	70.337	3.716.607	0,06
Cie de Saint-Gobain SA	27.418	2.800.206	0,04
CRH PLC (US listed)	63.776	7.959.245	0,12
Daikin Industries Ltd.	13.600	1.742.244	0,03
Geberit AG	3.268	2.555.826	0,04
Investment AB Latour	16.405	401.103	0,01
Johnson Controls International PLC	62.685	7.506.529	0,12
Kingspan Group PLC	10.815	941.830	0,02
Lennox International, Inc.	2.249	1.092.069	0,02
Martin Marietta Materials, Inc.	5.510	3.430.857	0,05
Masco Corp.	10.611	673.374	0,01
Nibe Industrier AB	125.602	485.306	0,01
Rockwool AS	15.633	554.072	0,01
Sika AG	13.563	2.783.646	0,04
Svenska Cellulosa AB SCA	69.299	921.601	0,01
Trane Technologies PLC	22.038	8.577.190	0,13
Voltas Ltd.	19.162	290.203	0,00
Vulcan Materials Co.	9.551	2.724.136	0,04
Bau & Baustoffe insgesamt		**50.933.670**	**0,79**
Chemikalien (0,98 %) (31. Dezember 2024: 1,05 %)			
Akzo Nobel NV	14.950	1.039.436	0,02
Asahi Kasei Corp.	86.700	768.294	0,01
Asian Paints Ltd.	41.179	1.268.870	0,02
Barito Pacific Tbk. PT	1.290.700	253.109	0,00
BASF SE	41.726	2.177.298	0,03
Brenntag SE	14.067	818.781	0,01
Chandra Asri Pacific Tbk. PT	1.277.200	536.156	0,01
Coromandel International Ltd.	9.530	240.309	0,00
Dow, Inc.	75.460	1.764.255	0,03
DSM-Firmenich AG	19.471	1.572.385	0,02
DuPont de Nemours, Inc.	25.857	1.039.451	0,02
Ecolab, Inc.	24.091	6.324.369	0,10
Ecopro Co. Ltd.	8.695	548.059	0,01
EMS-Chemie Holding AG	527	365.524	0,01
Evonik Industries AG	19.820	310.989	0,00
Givaudan SA	886	3.518.278	0,05
ICL Group Ltd.	92.770	532.676	0,01
International Flavors & Fragrances, Inc.	13.377	901.476	0,01
LG Chem Ltd.	2.987	690.480	0,01
Linde PLC	28.602	12.195.607	0,19
LyondellBasell Industries NV	7.544	326.655	0,00
Mitsubishi Chemical Group Corp.	84.600	493.907	0,01
Nan Ya Plastics Corp.	233.000	446.416	0,01
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	94.700	632.864	0,01
Nippon Sanso Holdings Corp.	13.400	399.063	0,01
Nitto Denko Corp.	69.800	1.654.324	0,03
Novonesis Novozymes B	34.461	2.209.761	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Nutrien Ltd.	43.663	2.698.617	0,04
PI Industries Ltd.	4.085	147.176	0,00
PPG Industries, Inc.	17.975	1.841.718	0,03
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd.	246.800	413.561	0,01
RPM International, Inc.	10.417	1.083.368	0,02
Saudi Basic Industries Corp.	40.618	555.536	0,01
Shanghai Putailai New Energy Technology Group Co. Ltd.	22.425	87.734	0,00
Sherwin-Williams Co.	21.306	6.903.783	0,11
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	110.700	3.441.520	0,05
SRF Ltd.	12.083	413.390	0,01
Supreme Industries Ltd.	6.362	237.395	0,00
Syensqo SA	3.629	292.208	0,00
Symrise AG	13.546	1.095.819	0,02
Toray Industries, Inc.	154.700	1.006.692	0,02
UPL Ltd.	30.682	271.439	0,00
Yara International ASA	1.245	51.099	0,00
Chemikalien insgesamt		**63.569.847**	**0,98**
Kohle (0,02 %) (31. Dezember 2024: null)			
Teck Resources Ltd.	29.074	1.393.728	0,02
Kohle insgesamt		**1.393.728**	**0,02**
Kommerzielle Dienste (1,73 %) (31. Dezember 2024: 2,15 %)			
Adyen NV	1.702	2.748.508	0,04
Affirm Holdings, Inc.	12.046	896.584	0,01
Ashtead Group PLC	39.732	2.718.035	0,04
Automatic Data Processing, Inc.	37.787	9.719.950	0,15
Bidvest Group Ltd.	40.644	582.531	0,01
Block, Inc.	37.848	2.463.526	0,04
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	6.678	563.356	0,01
Brambles Ltd.	136.354	2.087.699	0,03
Bureau Veritas SA	39.750	1.268.882	0,02
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	180.000	350.125	0,01
Cintas Corp.	22.283	4.190.764	0,06
Corpay, Inc.	3.524	1.060.477	0,02
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	36.100	620.456	0,01
Edenred SE	24.461	543.251	0,01
Element Fleet Management Corp.	37.149	976.999	0,01
Equifax, Inc.	7.934	1.721.519	0,03
Experian PLC	62.485	2.826.448	0,04
Fosun International Ltd.	49.000	27.574	0,00
Global Payments, Inc.	17.099	1.323.463	0,02
International Container Terminal Services, Inc.	31.310	301.751	0,00
Intertek Group PLC	10.580	658.309	0,01
Localiza Rent a Car SA	42.525	338.120	0,01
Marico Ltd.	71.155	594.229	0,01
Moody's Corp.	15.437	7.885.991	0,12
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	111.100	602.925	0,01
Nexi SpA	51.739	256.489	0,00
One 97 Communications Ltd.	25.860	373.718	0,01
PayPal Holdings, Inc.	86.421	5.045.258	0,08
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	27.600	410.389	0,01
Quanta Services, Inc.	7.267	3.067.110	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Randstad NV	6.674	253.725	0,00
RB Global, Inc.	14.140	1.457.686	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	133.800	7.551.939	0,12
RELX PLC	175.518	7.129.629	0,11
Rentokil Initial PLC	243.892	1.468.010	0,02
Rollins, Inc.	19.872	1.192.717	0,02
S&P Global, Inc.	29.885	15.617.602	0,24
Secom Co. Ltd.	35.800	1.272.853	0,02
Securitas AB	52.032	830.814	0,01
SGS SA	16.157	1.852.982	0,03
StoneCo Ltd.	22.700	335.733	0,00
TAL Education Group	39.673	432.832	0,01
Toast, Inc.	29.110	1.033.696	0,02
TOPPAN Holdings, Inc.	9.300	276.547	0,00
TransUnion	18.580	1.593.235	0,02
Transurban Group	322.015	3.051.394	0,05
United Rentals, Inc.	6.053	4.898.814	0,08
Verisk Analytics, Inc.	11.738	2.625.673	0,04
Wise PLC	63.825	764.904	0,01
Wolters Kluwer NV	22.145	2.297.565	0,04
Kommerzielle Dienste insgesamt		**112.162.786**	**1,73**
Computer (5,90 %) (31. Dezember 2024: 6,51 %)			
Accenture PLC	60.081	16.119.732	0,25
Advantech Co. Ltd.	38.638	354.155	0,01
Apple, Inc.	930.929	253.082.358	3,91
Arabian Internet & Communications Services Co.	3.249	194.985	0,00
Asia Vital Components Co. Ltd.	32.000	1.537.849	0,02
Asustek Computer, Inc.	45.000	784.838	0,01
Capgemini SE	12.911	2.156.984	0,03
CGI, Inc.	19.498	1.803.360	0,03
Check Point Software Technologies Ltd.	9.850	1.827.766	0,03
Cognizant Technology Solutions Corp.	33.927	2.815.941	0,04
Compal Electronics, Inc.	288.000	278.646	0,00
Crowdstrike Holdings, Inc.	18.239	8.549.714	0,13
CyberArk Software Ltd.	4.600	2.051.876	0,03
Dell Technologies, Inc.	21.189	2.667.271	0,04
Fortinet, Inc.	57.231	4.544.714	0,07
Fujitsu Ltd.	168.600	4.656.413	0,07
Gartner, Inc.	8.294	2.092.410	0,03
Gigabyte Technology Co. Ltd.	24.000	190.576	0,00
Hewlett Packard Enterprise Co.	123.255	2.960.585	0,05
HP, Inc.	100.996	2.250.191	0,04
Infosys Ltd.	312.991	5.625.379	0,09
Innolux Corp.	786.085	426.561	0,01
International Business Machines Corp.	88.593	26.242.132	0,41
Inventec Corp.	319.000	435.547	0,01
Lenovo Group Ltd.	802.000	954.136	0,02
LG Corp.	5.425	303.910	0,00
Logitech International SA	15.167	1.561.019	0,02
Mphasis Ltd.	13.590	422.037	0,01
NEC Corp.	113.900	3.858.554	0,06
NetApp, Inc.	19.378	2.075.190	0,03
Nomura Research Institute Ltd.	42.900	1.647.905	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Obic Co. Ltd.	23.300	731.651	0,01
Otsuka Corp.	26.200	540.230	0,01
Persistent Systems Ltd.	7.997	558.050	0,01
Pure Storage, Inc.	19.279	1.291.886	0,02
Quanta Computer, Inc.	140.000	1.211.948	0,02
Samsung SDS Co. Ltd.	2.240	266.676	0,00
Seagate Technology Holdings PLC	20.963	5.773.001	0,09
Tata Consultancy Services Ltd.	61.774	2.203.617	0,03
TE Connectivity PLC	20.145	4.583.189	0,07
Western Digital Corp.	34.209	5.893.184	0,09
Wipro Ltd.	308.860	904.731	0,01
Wistron Corp.	128.000	613.103	0,01
Wiwynn Corp.	8.000	1.141.930	0,02
Zscaler, Inc.	9.216	2.072.863	0,03
Computer insgesamt		**382.258.793**	**5,90**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,53 %) (31. Dezember 2024: 0,75 %)			
adidas AG	17.324	3.439.522	0,05
Asics Corp.	71.400	1.710.466	0,03
Deckers Outdoor Corp.	12.666	1.313.084	0,02
Eclat Textile Co. Ltd.	16.000	195.796	0,00
Gildan Activewear, Inc.	11.535	721.932	0,01
Hermes International SCA	1.670	4.161.947	0,07
Kering SA	5.728	2.024.903	0,03
LPP SA	115	665.651	0,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	15.747	11.928.677	0,18
NIKE, Inc.	87.949	5.603.231	0,09
Page Industries Ltd.	540	216.560	0,00
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	55.800	438.744	0,01
Tapestry, Inc.	16.633	2.125.198	0,03
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**34.545.711**	**0,53**
Kosmetika & Körperpflege (1,14 %) (31. Dezember 2024: 1,24 %)			
Amorepacific Corp.	860	71.341	0,00
Beiersdorf AG	10.693	1.176.471	0,02
Colgate-Palmolive Co.	53.902	4.259.336	0,06
Colgate-Palmolive India Ltd.	18.397	424.865	0,01
Dabur India Ltd.	102.891	576.505	0,01
Essity AB	53.669	1.543.912	0,02
Estee Lauder Cos., Inc.	15.350	1.607.452	0,02
Giant Biogene Holding Co. Ltd.	15.200	64.991	0,00
Godrej Consumer Products Ltd.	28.701	390.283	0,01
Haleon PLC	787.694	3.970.959	0,06
Kao Corp.	43.400	1.733.563	0,03
Kenvue, Inc.	186.183	3.211.657	0,05
L'Oreal SA	22.010	9.476.484	0,15
Procter & Gamble Co.	219.101	31.399.364	0,48
Shiseido Co. Ltd.	49.190	714.886	0,01
Unicharm Corp.	79.600	454.509	0,01
Unilever PLC (UK listed)	199.996	13.072.276	0,20
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**74.148.854**	**1,14**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Vertrieb & Großhandel (0,71 %) (31. Dezember 2024: 0,62 %)			
AddTech AB	22.396	795.380	0,01
Bunzl PLC	22.554	629.780	0,01
Copart, Inc.	56.990	2.231.158	0,03
D'ieteren Group	2.166	391.500	0,01
Fastenal Co.	78.382	3.145.470	0,05
IMCD NV	3.276	297.566	0,00
ITOCHU Corp.	563.000	7.093.847	0,11
Marubeni Corp.	145.100	4.029.604	0,06
Mitsubishi Corp.	304.100	6.957.176	0,11
Mitsui & Co. Ltd.	234.500	6.946.209	0,11
Pop Mart International Group Ltd.	62.400	1.504.783	0,02
Posco International Corp.	3.376	116.240	0,00
Rexel SA	9.241	364.556	0,01
SGH Ltd.	20.330	629.725	0,01
Sumitomo Corp.	64.000	2.209.755	0,03
Toromont Industries Ltd.	8.700	1.053.901	0,02
Toyota Tsusho Corp.	44.800	1.507.386	0,02
Watsco, Inc.	1.907	642.564	0,01
WW Grainger, Inc.	4.804	4.847.476	0,08
Zhongji Innolight Co. Ltd.	7.300	637.222	0,01
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**46.031.298**	**0,71**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,01 %) (31. Dezember 2024: 4,31 %)			
AerCap Holdings NV	10.234	1.471.240	0,02
American Express Co.	53.797	19.902.200	0,31
Ameriprise Financial, Inc.	5.515	2.704.225	0,04
Amundi SA	9.557	792.430	0,01
Apollo Global Management, Inc.	30.795	4.457.884	0,07
ARES Management Corp.	17.879	2.889.783	0,04
ASX Ltd.	21.686	743.890	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	591.200	1.498.566	0,02
Bajaj Finance Ltd.	246.620	2.707.680	0,04
Bajaj Finserv Ltd.	17.520	397.633	0,01
Banco BTG Pactual SA	88.900	853.025	0,01
Blackrock, Inc.	9.632	10.309.515	0,16
BOC Aviation Ltd.	18.100	169.291	0,00
Brookfield Asset Management Ltd.	31.029	1.627.565	0,03
BSE Ltd.	4.981	145.873	0,00
Capital One Financial Corp.	58.532	14.185.816	0,22
Capitec Bank Holdings Ltd.	7.533	1.889.296	0,03
Cboe Global Markets, Inc.	9.577	2.403.827	0,04
Chailease Holding Co. Ltd.	114.771	385.364	0,01
Charles Schwab Corp.	107.792	10.769.499	0,17
China Galaxy Securities Co. Ltd.	169.500	218.422	0,00
China International Capital Corp. Ltd. Class A	50.800	254.431	0,00
China International Capital Corp. Ltd. Class H	161.600	406.310	0,01
China Merchants Securities Co. Ltd.	93.000	221.449	0,00
Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	30.152	571.040	0,01
CITIC Securities Co. Ltd. Class A	56.800	233.356	0,00
CITIC Securities Co. Ltd. Class H	211.300	743.832	0,01
CME Group, Inc.	25.957	7.088.338	0,11

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Coinbase Global, Inc.	13.052	2.951.579	0,05
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	1.604.000	2.562.684	0,04
Daiwa Securities Group, Inc.	105.600	923.314	0,01
Deutsche Boerse AG	18.701	4.913.212	0,08
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	1.729.752	1.857.995	0,03
Euronext NV	6.963	1.046.745	0,02
Far East Horizon Ltd.	231.000	238.612	0,00
First Financial Holding Co. Ltd.	1.473.312	1.378.570	0,02
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	781.502	2.390.234	0,04
Futu Holdings Ltd.	2.800	459.788	0,01
GF Securities Co. Ltd.	126.800	399.553	0,01
Guotai Haitong Securities Co. Ltd. Class A	106.400	312.890	0,00
Guotai Haitong Securities Co. Ltd. Class H	190.200	406.620	0,01
HDFC Asset Management Co. Ltd.	9.438	280.601	0,00
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	116.082	6.078.888	0,09
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	1.154.875	1.139.419	0,02
IGM Financial, Inc.	14.443	651.265	0,01
Interactive Brokers Group, Inc.	28.896	1.858.302	0,03
Intercontinental Exchange, Inc.	53.359	8.642.024	0,13
Isracard Ltd.	1	3	0,00
Japan Exchange Group, Inc.	80.200	857.541	0,01
Jio Financial Services Ltd.	175.379	575.527	0,01
Julius Baer Group Ltd.	19.179	1.510.596	0,02
KB Financial Group, Inc.	36.040	3.119.772	0,05
KGI Financial Holding Co. Ltd.	1.777.600	975.911	0,01
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	215	24.133	0,00
London Stock Exchange Group PLC	46.283	5.572.882	0,09
LPL Financial Holdings, Inc.	7.706	2.752.352	0,04
Mastercard, Inc.	42.424	24.219.013	0,37
Mega Financial Holding Co. Ltd.	1.394.991	1.775.899	0,03
Meritz Financial Group, Inc.	7.605	597.081	0,01
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	27.401	444.145	0,01
Mitsubishi HC Capital, Inc.	97.300	813.808	0,01
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	102.474	–	0,00
Nasdaq, Inc.	38.394	3.729.209	0,06
NH Investment & Securities Co. Ltd.	20.514	300.472	0,00
Nomura Holdings, Inc.	294.600	2.445.211	0,04
ORIX Corp.	110.600	3.213.324	0,05
Power Finance Corp. Ltd.	100.294	396.581	0,01
Qfin Holdings, Inc.	13.448	259.143	0,00
Raymond James Financial, Inc.	18.687	3.000.945	0,05
REC Ltd.	114.999	456.519	0,01
Rocket Cos., Inc.	57.642	1.115.949	0,02
Sanlam Ltd.	127.537	758.064	0,01
SBI Holdings, Inc.	40.000	861.272	0,01
Schroders PLC	74.170	406.033	0,01
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd.	406.400	306.480	0,00
Shriram Finance Ltd.	115.727	1.282.688	0,02
Singapore Exchange Ltd.	84.100	1.109.126	0,02
Sinolink Securities Co. Ltd.	247.100	328.847	0,00
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	1.025.257	933.224	0,01
SoFi Technologies, Inc.	31.912	835.456	0,01
Sundaram Finance Ltd.	7.875	462.865	0,01
Synchrony Financial	36.409	3.037.603	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
T. Rowe Price Group, Inc.	17.948	1.837.516	0,03
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	925.657	715.885	0,01
TMX Group Ltd.	21.100	803.978	0,01
Tradeweb Markets, Inc.	11.307	1.215.955	0,02
TS Financial Holding Co. Ltd.	1.553.190	1.008.421	0,02
Visa, Inc.	159.451	55.921.060	0,86
XP, Inc.	26.748	437.865	0,01
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	862.750	1.079.107	0,02
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**260.031.536**	**4,01**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,64 %) (31. Dezember 2024: 0,67 %)			
ABB India Ltd.	2.578	148.290	0,00
AMETEK, Inc.	14.736	3.025.448	0,05
Delta Electronics, Inc.	177.000	5.424.834	0,08
Eaton Corp. PLC	25.011	7.966.253	0,12
Ecopro BM Co. Ltd.	1.196	121.713	0,00
Emerson Electric Co.	34.283	4.550.040	0,07
Fortune Electric Co. Ltd.	9.500	231.298	0,00
Fujikura Ltd.	16.100	1.791.343	0,03
Legrand SA	24.119	3.604.556	0,06
Schneider Electric SE	51.282	14.147.598	0,22
Siemens Ltd.	874	29.788	0,00
Suzlon Energy Ltd.	670.805	393.097	0,01
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**41.434.258**	**0,64**
Elektronik (1,16 %) (31. Dezember 2024: 1,07 %)			
ABB Ltd.	150.001	11.212.445	0,17
Allegion PLC	7.634	1.215.486	0,02
Amphenol Corp.	74.074	10.010.360	0,15
Assa Abloy AB	88.886	3.460.449	0,05
Celestica, Inc.	11.417	3.381.664	0,05
Chroma ATE, Inc.	28.000	690.632	0,01
Delta Electronics Thailand PCL	117.600	645.764	0,01
Dixon Technologies India Ltd.	2.559	344.562	0,01
E Ink Holdings, Inc.	110.000	693.178	0,01
Flex Ltd.	13.108	791.985	0,01
Fortive Corp.	33.629	1.856.657	0,03
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.	70.400	625.104	0,01
Garmin Ltd.	10.923	2.215.731	0,03
Halma PLC	39.287	1.869.584	0,03
Havells India Ltd.	29.944	474.716	0,01
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	930.000	6.822.457	0,11
Hoya Corp.	32.700	4.941.143	0,08
Hubbell, Inc.	4.884	2.169.033	0,03
Jabil, Inc.	5.489	1.251.602	0,02
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	2.000	174.727	0,00
Keysight Technologies, Inc.	14.069	2.858.680	0,04
Kyocera Corp.	66.800	936.082	0,01
LG Display Co. Ltd.	34.080	279.397	0,00
Lotes Co. Ltd.	7.000	288.506	0,00
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.	42.900	348.141	0,01
Mettler-Toledo International, Inc.	2.136	2.977.990	0,05
Minebea Mitsumi, Inc.	18.800	376.732	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Murata Manufacturing Co. Ltd.	148.240	3.069.872	0,05
NIDEC Corp.	41.200	560.390	0,01
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	3.717	657.967	0,01
SCREEN Holdings Co. Ltd.	6.600	641.705	0,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	24.000	258.712	0,00
Shimadzu Corp.	15.000	398.864	0,01
Sunwoda Electronic Co. Ltd.	34.200	127.978	0,00
SUPCON Technology Co. Ltd.	46.910	331.209	0,01
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd.	3.200	38.763	0,00
TDK Corp.	94.300	1.330.169	0,02
Trimble, Inc.	21.981	1.722.211	0,03
Unimicron Technology Corp.	96.000	672.173	0,01
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd.	10.000	411.525	0,01
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd.	6.800	71.103	0,00
Yageo Corp.	133.052	978.183	0,01
Yokogawa Electric Corp.	17.900	572.818	0,01
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	74.000	334.431	0,01
Elektronik insgesamt		**75.090.880**	**1,16**
Energie - Alternative Energie (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
First Solar, Inc.	10.458	2.731.943	0,04
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	30.212	78.685	0,00
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	20.400	499.305	0,01
Vestas Wind Systems AS	89.527	2.441.031	0,04
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.	23.400	93.390	0,00
Alternative Energien insgesamt		**5.844.354**	**0,09**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,54 %) (31. Dezember 2024: 0,42 %)			
Acciona SA	1.019	222.479	0,00
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	16.084	1.602.805	0,02
AECOM	8.973	855.396	0,01
Aena SME SA	45.720	1.279.036	0,02
Aeroports de Paris SA	1.908	249.631	0,00
Airports of Thailand PCL (Non-voting rights)	14.100	23.720	0,00
Airports of Thailand PCL (Voting rights)	248.200	417.540	0,01
AtkinsRealis Group, Inc.	9.870	637.959	0,01
Auckland International Airport Ltd.	170.029	814.467	0,01
Bouygues SA	15.945	830.525	0,01
Budimex SA	2.016	357.645	0,01
Cellnex Telecom SA	43.172	1.390.794	0,02
China Communications Services Corp. Ltd.	552.000	317.718	0,01
China Railway Group Ltd. Class A	398.600	308.583	0,00
China Railway Group Ltd. Class H	177.000	87.096	0,00
Comfort Systems USA, Inc.	2.963	2.765.338	0,04
Eiffage SA	6.202	891.554	0,01
EMCOR Group, Inc.	3.796	2.322.355	0,04
Ferrovial SE (Spain listed)	35.489	2.306.575	0,04
Gamuda Bhd.	372.938	457.672	0,01
GMR Airports Ltd.	247.235	287.095	0,00
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	25.200	341.331	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	18.300	481.493	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	20.965	675.353	0,01
HOCHTIEF AG	1.058	418.746	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Jacobs Solutions, Inc.	11.966	1.585.016	0,02
Kajima Corp.	31.400	1.168.898	0,02
Keppel Ltd.	96.400	775.848	0,01
Obayashi Corp.	64.900	1.353.524	0,02
Samsung C&T Corp.	7.593	1.262.381	0,02
Skanska AB	20.119	550.617	0,01
Stantec, Inc.	10.287	972.002	0,02
Taisei Corp.	8.600	813.940	0,01
Vinci SA	25.648	3.616.183	0,06
WSP Global, Inc.	12.582	2.281.144	0,04
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**34.722.459**	**0,54**
Unterhaltung (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,32 %)			
Aristocrat Leisure Ltd.	55.515	2.153.833	0,03
CTS Eventim AG & Co. KGaA	5.645	520.437	0,01
DraftKings, Inc.	30.666	1.056.750	0,02
Entain PLC	41.632	429.274	0,01
Evolution AB	13.557	926.172	0,01
FDJ United	19.060	528.734	0,01
Flutter Entertainment PLC	16.942	3.643.208	0,06
HYBE Co. Ltd.	2.299	526.653	0,01
Live Nation Entertainment, Inc.	12.498	1.780.965	0,03
Lottery Corp. Ltd.	252.014	867.166	0,01
OPAP SA	14.802	332.039	0,01
Oriental Land Co. Ltd.	104.800	1.937.943	0,03
Toho Co. Ltd.	5.000	254.554	0,00
Universal Music Group NV	111.618	2.914.127	0,04
Unterhaltung insgesamt		**17.871.855**	**0,28**
Umweltschutz (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,24 %)			
GFL Environmental, Inc.	19.600	843.054	0,01
Pentair PLC	16.134	1.680.195	0,03
Republic Services, Inc.	14.311	3.032.930	0,05
Veralto Corp.	20.340	2.029.525	0,03
Waste Connections, Inc.	18.346	3.217.155	0,05
Waste Management, Inc.	27.317	6.001.818	0,09
Umweltkontrolle insgesamt		**16.804.677**	**0,26**
Lebensmittel (1,42 %) (31. Dezember 2024: 1,57 %)			
Aeon Co. Ltd.	158.000	2.496.832	0,04
Ajinomoto Co., Inc.	81.300	1.720.451	0,03
Almarai Co. JSC	35.157	405.485	0,01
Avenue Supermarts Ltd.	7.435	312.871	0,01
Barry Callebaut AG	336	553.886	0,01
Bid Corp. Ltd.	44.288	1.127.567	0,02
BIM Birlesik Magazalar AS	20.549	256.599	0,00
Britannia Industries Ltd.	7.522	504.734	0,01
Carrefour SA	72.541	1.212.336	0,02
Cencosud SA	82.475	264.831	0,00
Charoen Pokphand Foods PCL	254.000	175.756	0,00
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	217.000	415.683	0,01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Non-voting rights)	44	643.686	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Voting rights)	9	1.322.310	0,02
CK Hutchison Holdings Ltd.	117.000	795.934	0,01
Coles Group Ltd.	118.307	1.691.466	0,03
Compass Group PLC	109.947	3.495.982	0,05
Danone SA	60.522	5.457.530	0,08
Dino Polska SA	23.010	264.648	0,00
Empire Co. Ltd.	9.472	329.749	0,01
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	74.000	392.018	0,01
General Mills, Inc.	51.292	2.385.078	0,04
George Weston Ltd.	14.157	977.951	0,02
Gruma SAB de CV	9.335	161.077	0,00
Grupo Bimbo SAB de CV	61.900	203.539	0,00
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd.	52.800	199.998	0,00
Hershey Co.	9.354	1.702.241	0,03
Hormel Foods Corp.	29.114	690.002	0,01
Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	424.100	172.311	0,00
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	43.000	175.984	0,00
J Sainsbury PLC	178.410	779.903	0,01
J.M. Smucker Co.	9.693	948.072	0,01
Jeronimo Martins SGPS SA	14.675	349.182	0,01
Kerry Group PLC	11.025	1.009.969	0,02
Kesko OYJ	32.900	743.809	0,01
Kikkoman Corp.	78.300	710.342	0,01
Kobe Bussan Co. Ltd.	6.400	154.748	0,00
Koninklijke Ahold Delhaize NV	82.934	3.396.404	0,05
Kraft Heinz Co.	74.128	1.797.604	0,03
Kroger Co.	33.421	2.088.144	0,03
Kwality Wall's India Ltd.	70.880	31.702	0,00
Loblaw Cos. Ltd.	35.264	1.596.302	0,02
Lotus Bakeries NV	55	507.069	0,01
Magnit PJSC	4.049	–	0,00
Magnum Ice Cream Co. NV (UK listed)	44.999	712.692	0,01
Marks & Spencer Group PLC	186.974	829.915	0,01
McCormick & Co., Inc.	23.499	1.600.517	0,02
Metro, Inc.	11.453	825.418	0,01
Mondelez International, Inc.	77.995	4.198.471	0,07
Mowi ASA	45.280	1.091.728	0,02
Nestle India Ltd.	24.926	357.197	0,01
Nestle SA	239.451	23.798.513	0,37
Orkla ASA	76.503	853.248	0,01
Salmar ASA	10.913	668.076	0,01
Samyang Foods Co. Ltd.	34	29.054	0,00
Saputo, Inc.	7.787	234.675	0,00
Shoprite Holdings Ltd.	31.688	516.780	0,01
SM Investments Corp.	29.850	354.907	0,01
Sodexo SA	11.613	596.020	0,01
Sysco Corp.	25.878	1.906.950	0,03
Tesco PLC	674.412	4.007.646	0,06
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	192.000	290.831	0,00
Tyson Foods, Inc.	18.775	1.100.591	0,02
Uni-President Enterprises Corp.	494.000	1.212.183	0,02
Want Want China Holdings Ltd.	400.000	238.453	0,00

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
WH Group Ltd.	580.679	646.815	0,01
Woolworths Group Ltd.	54.231	1.062.496	0,02
Lebensmittel insgesamt		**91.754.961**	**1,42**
Forstprodukte & Papier (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Empresas CMPC SA	75.435	118.310	0,00
Holmen AB	14.710	565.499	0,01
International Paper Co. (US listed)	46.108	1.816.194	0,03
Suzano SA	39.200	368.053	0,00
UPM-Kymmene OYJ	40.246	1.171.748	0,02
Forstprodukte & Papier insgesamt		**4.039.804**	**0,06**
Universalversicherung (4,46 %) (31. Dezember 2024: 4,29 %)			
Admiral Group PLC	27.641	1.180.790	0,02
Aegon Ltd.	134.575	1.049.463	0,02
Aflac, Inc.	47.004	5.183.131	0,08
Ageas SA	13.632	957.405	0,01
AIA Group Ltd.	1.024.400	10.515.778	0,16
Allianz SE	36.102	16.557.205	0,26
Allstate Corp.	23.784	4.950.640	0,08
American Financial Group, Inc.	3.948	539.613	0,01
American International Group, Inc.	31.124	2.662.658	0,04
Aon PLC	13.391	4.725.416	0,07
Arch Capital Group Ltd.	37.726	3.618.678	0,06
Arthur J Gallagher & Co.	14.078	3.643.246	0,06
ASR Nederland NV	15.807	1.125.382	0,02
Aviva PLC	242.003	2.227.763	0,03
AXA SA	168.843	8.122.276	0,13
BB Seguridade Participacoes SA	51.100	337.108	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	85.956	43.205.783	0,67
Brown & Brown, Inc.	19.883	1.584.675	0,02
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	13.308	492.823	0,01
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	1.079.680	2.604.661	0,04
China Life Insurance Co. Ltd.	760.000	2.673.450	0,04
China Life Insurance Co. Ltd. Class A	57.700	375.686	0,01
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class A	56.400	338.247	0,00
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	252.400	1.141.451	0,02
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	42.200	101.332	0,00
Chubb Ltd.	29.045	9.065.525	0,14
Cincinnati Financial Corp.	10.612	1.733.152	0,03
Co. for Cooperative Insurance	5.103	159.180	0,00
Corebridge Financial, Inc.	27.423	827.352	0,01
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	316.900	2.635.358	0,04
DB Insurance Co. Ltd.	2.510	228.427	0,00
Discovery Ltd.	37.767	518.709	0,01
Equitable Holdings, Inc.	28.686	1.366.888	0,02
Erie Indemnity Co.	694	198.935	0,00
Everest Group Ltd.	4.226	1.434.093	0,02
F&G Annuities & Life, Inc.	1.158	35.724	0,00
Fairfax Financial Holdings Ltd.	1.739	3.318.645	0,05
Fidelity National Financial, Inc.	19.300	1.053.587	0,02
Generali	72.344	3.037.479	0,05
Gjensidige Forsikring ASA	25.721	770.086	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Great-West Lifeco, Inc.	19.181	947.191	0,01
Hannover Rueck SE	2.973	929.475	0,01
Hartford Insurance Group, Inc.	26.831	3.697.312	0,06
HDFC Life Insurance Co. Ltd.	56.042	467.550	0,01
Helvetia Baloise Holding AG	8.944	2.361.735	0,04
iA Financial Corp., Inc.	7.680	996.341	0,02
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	32.617	712.041	0,01
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	72.144	536.388	0,01
Insurance Australia Group Ltd.	267.886	1.425.545	0,02
Intact Financial Corp.	16.986	3.540.697	0,05
Japan Post Holdings Co. Ltd.	116.400	1.225.674	0,02
Japan Post Insurance Co. Ltd.	27.400	823.687	0,01
Legal & General Group PLC	478.652	1.686.140	0,03
Loews Corp.	11.877	1.250.767	0,02
M&G PLC	166.777	642.462	0,01
Manulife Financial Corp.	166.522	6.054.683	0,09
Markel Group, Inc.	858	1.844.400	0,03
Marsh & McLennan Cos., Inc.	45.124	8.371.404	0,13
Medibank Pvt Ltd.	196.755	628.477	0,01
MetLife, Inc.	48.932	3.862.692	0,06
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	117.300	2.756.170	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	12.944	8.546.614	0,13
New China Life Insurance Co. Ltd.	97.400	680.117	0,01
NN Group NV	23.982	1.851.611	0,03
People's Insurance Co. Group of China Ltd.	383.000	332.145	0,00
Phoenix Financial Ltd.	14.663	606.377	0,01
Phoenix Group Holdings PLC	75.789	751.298	0,01
PICC Property & Casualty Co. Ltd.	792.000	1.664.691	0,03
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class A	63.600	622.517	0,01
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	662.500	5.545.304	0,09
Power Corp. of Canada	33.816	1.799.655	0,03
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	64.603	1.199.267	0,02
Principal Financial Group, Inc.	17.649	1.556.818	0,02
Progressive Corp.	53.686	12.225.376	0,19
Prudential Financial, Inc.	32.174	3.631.801	0,06
Prudential PLC	242.913	3.739.425	0,06
QBE Insurance Group Ltd.	157.529	2.089.408	0,03
Sampo OYJ	234.401	2.843.770	0,04
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	2.430	838.367	0,01
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	8.847	967.885	0,01
SBI Life Insurance Co. Ltd.	30.340	686.908	0,01
Sompo Holdings, Inc.	83.100	2.828.936	0,04
Sun Life Financial, Inc.	54.887	3.430.763	0,05
Suncorp Group Ltd.	101.625	1.196.116	0,02
Swiss Life Holding AG	2.718	3.145.298	0,05
Swiss Re AG	29.089	4.877.846	0,08
T&D Holdings, Inc.	44.000	1.014.769	0,02
Talanx AG	4.958	662.649	0,01
Tokio Marine Holdings, Inc.	171.200	6.353.443	0,10
Travelers Cos., Inc.	20.075	5.822.955	0,09
Tryg AS	44.403	1.162.510	0,02
Unipol Assicurazioni SpA	28.793	695.594	0,01
W.R. Berkley Corp.	20.197	1.416.214	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Willis Towers Watson PLC	8.028	2.638.001	0,04
Zurich Insurance Group AG	13.787	10.472.725	0,16
Universalversicherung insgesamt		**288.955.804**	**4,46**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Fuji Electric Co. Ltd.	13.800	1.043.287	0,02
Makita Corp.	12.200	368.697	0,01
Schindler Holding AG (Non-voting rights)	3.475	1.312.364	0,02
Schindler Holding AG (Voting rights)	1.992	707.792	0,01
Snap-on, Inc.	2.029	699.193	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	87.000	1.004.856	0,01
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**5.136.189**	**0,08**
Gesundheitsprodukte (2,20 %) (31. Dezember 2024: 2,33 %)			
Abbott Laboratories	128.263	16.070.071	0,25
ABIOMED, Inc.	3.025	5.067	0,00
Agilent Technologies, Inc.	27.890	3.794.992	0,06
Alcon AG	47.067	3.759.419	0,06
Baxter International, Inc.	22.366	427.414	0,01
Boston Scientific Corp.	93.050	8.872.318	0,14
Cochlear Ltd.	6.779	1.178.333	0,02
Coloplast AS	10.989	944.146	0,01
Cooper Cos., Inc.	20.131	1.649.937	0,02
Danaher Corp.	59.130	13.536.040	0,21
Demant AS	6.007	203.269	0,00
Edwards Lifesciences Corp.	56.774	4.839.984	0,07
EssilorLuxottica SA	29.474	9.342.792	0,14
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	29.998	651.201	0,01
FUJIFILM Holdings Corp.	110.800	2.363.809	0,04
GE HealthCare Technologies, Inc.	29.455	2.415.899	0,04
Hengan International Group Co. Ltd.	144.500	517.961	0,01
Hologic, Inc.	20.616	1.535.686	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	8.010	5.419.005	0,08
Insulet Corp.	4.037	1.147.477	0,02
Intuitive Surgical, Inc.	18.748	10.618.117	0,16
Koninklijke Philips NV	32.468	886.189	0,01
Lifco AB	16.238	620.013	0,01
Medtronic PLC	93.265	8.959.036	0,14
Natera, Inc.	9.262	2.121.832	0,03
Olympus Corp.	65.400	828.009	0,01
Qiagen NV	27.731	1.265.456	0,02
ResMed, Inc.	10.197	2.456.151	0,04
Sartorius Stedim Biotech	1.524	375.871	0,01
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	591.200	381.297	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	3.700	100.837	0,00
Siemens Healthineers AG	19.908	1.050.273	0,02
Smith & Nephew PLC	40.914	681.563	0,01
Solventum Corp.	7.636	605.077	0,01
Sonova Holding AG	4.782	1.250.050	0,02
STERIS PLC	7.904	2.003.822	0,03
Straumann Holding AG	12.084	1.425.523	0,02
Stryker Corp.	20.688	7.271.211	0,11
Sysmex Corp.	60.000	590.449	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Terumo Corp.	117.000	1.694.408	0,03
Thermo Fisher Scientific, Inc.	23.102	13.386.454	0,21
Waters Corp.	6.719	2.552.078	0,04
West Pharmaceutical Services, Inc.	6.380	1.755.393	0,03
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	9.450	849.744	0,01
Gesundheitsprodukte insgesamt		**142.403.673**	**2,20**
Gesundheitsdienstleistungen (0,88 %) (31. Dezember 2024: 1,28 %)			
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	5.069	397.182	0,01
Bangkok Dusit Medical Services PCL	1.029.300	630.550	0,01
BioMerieux	6.259	810.803	0,01
Bumrungrad Hospital PCL	59.700	298.453	0,00
Centene Corp.	48.356	1.989.849	0,03
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	4.781	327.588	0,01
Elevance Health, Inc.	21.386	7.496.862	0,12
Eurofins Scientific SE	10.799	791.413	0,01
Fresenius Medical Care AG	14.560	696.996	0,01
Fresenius SE & Co. KGaA	27.093	1.558.514	0,02
Genscript Biotech Corp.	162.000	258.501	0,00
HCA Healthcare, Inc.	9.941	4.641.055	0,07
Humana, Inc.	12.156	3.113.516	0,05
IHH Healthcare Bhd.	327.900	707.029	0,01
IQVIA Holdings, Inc.	16.413	3.699.654	0,06
Labcorp Holdings, Inc.	7.368	1.848.484	0,03
Lonza Group AG	6.137	4.165.956	0,06
Max Healthcare Institute Ltd.	46.431	539.891	0,01
NMC Health PLC	689	–	0,00
Quest Diagnostics, Inc.	10.464	1.815.818	0,03
Rede D'Or Sao Luiz SA	29.500	218.622	0,00
Sonic Healthcare Ltd.	38.842	585.639	0,01
UnitedHealth Group, Inc.	56.994	18.814.289	0,29
WuXi AppTec Co. Ltd. Class A	13.400	173.805	0,00
WuXi AppTec Co. Ltd. Class H	26.016	329.900	0,01
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	274.000	1.106.772	0,02
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**57.017.141**	**0,88**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
CITIC Ltd.	441.000	683.299	0,01
EXOR NV	4.994	424.934	0,01
Groupe Bruxelles Lambert NV	6.612	589.787	0,01
Industrivarden AB	6.442	289.998	0,00
Industrivarden AB Class A	1.037	46.727	0,00
Infratil Ltd.	49.458	315.124	0,01
Investor AB Class B	115.969	4.156.307	0,06
KOC Holding AS	76.337	299.918	0,00
Reinet Investments SCA	9.486	332.039	0,01
Remgro Ltd.	42.926	470.476	0,01
SK Square Co. Ltd.	8.325	2.126.688	0,03
Two Point Zero Group PJSC	54.291	38.580	0,00
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**9.773.877**	**0,15**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Wohnungsbauunternehmen (0,18 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)			
Barratt Redrow PLC	128.031	656.285	0,01
Daiwa House Industry Co. Ltd.	47.400	1.571.886	0,02
DR Horton, Inc.	15.044	2.166.787	0,03
Hyosung Heavy Industries Corp.	445	550.168	0,01
Lennar Corp. Class A	8.013	823.736	0,01
NVR, Inc.	237	1.728.387	0,03
PulteGroup, Inc.	19.710	2.311.195	0,04
Sekisui Chemical Co. Ltd.	33.900	569.884	0,01
Sekisui House Ltd.	51.900	1.158.226	0,02
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**11.536.554**	**0,18**
Wohnungsausstatter (0,33 %) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
Coway Co. Ltd.	6.102	368.098	0,01
Haier Smart Home Co. Ltd. Class H	177.600	554.009	0,01
LG Electronics, Inc.	6.154	392.595	0,01
Lite-On Technology Corp.	292.000	1.519.454	0,02
Midea Group Co. Ltd. Class A	26.300	294.118	0,00
Midea Group Co. Ltd. Class H	26.600	290.315	0,00
Panasonic Holdings Corp.	209.600	2.705.832	0,04
Rational AG	617	479.347	0,01
Sony Group Corp.	585.400	15.028.547	0,23
Wohnungsausstatter insgesamt		**21.632.315**	**0,33**
Haushaltsprodukte (0,25 %) (31. Dezember 2024: 0,32 %)			
Avery Dennison Corp.	6.965	1.266.794	0,02
Church & Dwight Co., Inc.	24.217	2.030.595	0,03
Clorox Co.	12.124	1.222.463	0,02
Henkel AG & Co. KGaA (Voting rights)	5.410	412.996	0,01
Hindustan Unilever Ltd.	70.880	1.826.347	0,03
Kimberly-Clark Corp.	32.123	3.240.890	0,05
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	263.400	562.561	0,01
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	23.000	264.254	0,00
Reckitt Benckiser Group PLC	66.269	5.349.888	0,08
Haushaltsprodukte insgesamt		**16.176.788**	**0,25**
Internet (9,69 %) (31. Dezember 2024: 8,88 %)			
Airbnb, Inc.	27.613	3.747.636	0,06
Alibaba Group Holding Ltd.	1.093.200	20.056.396	0,31
Allegro.eu SA	86.506	746.389	0,01
Alphabet, Inc. Class A	365.009	114.247.817	1,76
Alphabet, Inc. Class C	306.552	96.196.018	1,48
Amazon.com, Inc.	603.028	139.190.923	2,15
Auto Trader Group PLC	114.068	899.697	0,01
Baidu, Inc.	218.568	3.692.644	0,06
Bilibili, Inc.	10.861	269.170	0,00
Booking Holdings, Inc.	2.082	11.149.797	0,17
CAR Group Ltd.	50.380	1.033.410	0,02
CDW Corp.	7.950	1.082.790	0,02
China Literature Ltd.	38.400	162.707	0,00
China Ruyi Holdings Ltd.	1.360.000	382.656	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Delivery Hero SE	7.978	212.881	0,00
DoorDash, Inc.	20.220	4.579.426	0,07
East Money Information Co. Ltd.	102.900	341.324	0,01
eBay, Inc.	39.083	3.404.129	0,05
Eternal Ltd.	315.036	974.592	0,02
Expedia Group, Inc.	8.513	2.411.818	0,04
F5, Inc.	6.703	1.711.008	0,03
Gen Digital, Inc.	29.595	804.688	0,01
GoDaddy, Inc.	12.799	1.588.100	0,02
GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT	134.054.000	514.510	0,01
Grab Holdings Ltd.	231.100	1.153.189	0,02
Info Edge India Ltd.	17.345	257.359	0,00
JD.com, Inc.	242.850	3.481.989	0,05
Kakao Corp.	19.023	793.643	0,01
Kanzhun Ltd.	18.916	385.508	0,01
Kuaishou Technology	187.000	1.536.410	0,02
LY Corp.	254.500	677.389	0,01
M3, Inc.	27.500	370.889	0,01
Meituan	329.770	4.376.597	0,07
MercadoLibre, Inc.	4.393	8.848.644	0,14
Meta Platforms, Inc.	68.539	45.241.909	0,70
MonotaRO Co. Ltd.	16.900	269.600	0,00
Naspers Ltd.	51.335	3.421.848	0,05
NAVER Corp.	15.383	2.589.551	0,04
Netflix, Inc.	266.808	25.015.918	0,39
Okta, Inc.	12.515	1.082.172	0,02
Palo Alto Networks, Inc.	64.022	11.792.852	0,18
Pinterest, Inc.	45.516	1.178.409	0,02
Prosus NV	125.713	7.802.970	0,12
Rakuten Group, Inc.	154.600	990.261	0,02
Reddit, Inc.	6.612	1.519.900	0,02
Robinhood Markets, Inc.	46.331	5.240.036	0,08
Scout24 SE	4.295	432.798	0,01
Sea Ltd.	21.600	2.755.512	0,04
Shopify, Inc.	116.066	18.712.811	0,29
Snap, Inc.	50.747	409.528	0,01
Spotify Technology SA	11.655	6.768.175	0,10
Tencent Holdings Ltd.	481.600	37.062.812	0,57
Tencent Music Entertainment Group	53.217	932.894	0,01
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	85.200	245.633	0,00
Trend Micro, Inc.	8.900	369.184	0,01
Trip.com Group Ltd (Germany listed)	44.769	3.186.488	0,05
Uber Technologies, Inc.	186.620	15.248.720	0,24
VeriSign, Inc.	7.105	1.726.160	0,03
Vipshop Holdings Ltd.	35.833	633.886	0,01
VK IPJSC	7.737	–	0,00
Wix.com Ltd.	5.111	530.982	0,01
Zillow Group, Inc.	10.375	707.783	0,01
ZOZO, Inc.	33.600	276.740	0,00
Internet insgesamt		**627.427.675**	**9,69**
Eisen & Stahl (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Fortescue Ltd.	90.254	1.324.691	0,02
Nucor Corp.	20.093	3.277.369	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Reliance, Inc.	2.382	688.088	0,01
Steel Dynamics, Inc.	16.266	2.756.274	0,04
Eisen & Stahl insgesamt		**8.046.422**	**0,12**
Freizeit (0,19 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
Amadeus IT Group SA	40.698	3.003.613	0,05
Bajaj Auto Ltd.	2.603	270.583	0,00
Carnival Corp.	64.242	1.961.951	0,03
Eicher Motors Ltd.	7.405	602.464	0,01
Hero MotoCorp Ltd.	4.683	300.687	0,00
Royal Caribbean Cruises Ltd.	16.619	4.635.371	0,07
Shimano, Inc.	5.100	537.998	0,01
TVS Motor Co. Ltd.	9.402	389.116	0,00
Yadea Group Holdings Ltd.	312.000	455.764	0,01
Yamaha Motor Co. Ltd.	60.760	449.464	0,01
Freizeit insgesamt		**12.607.011**	**0,19**
Logis (0,24 %) (31. Dezember 2024: 0,22 %)			
Accor SA	10.485	593.787	0,01
Galaxy Entertainment Group Ltd.	115.000	566.172	0,01
H World Group Ltd.	12.447	585.631	0,01
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	14.858	4.267.960	0,06
Hyatt Hotels Corp.	1.880	301.402	0,00
Indian Hotels Co. Ltd.	61.209	503.166	0,01
InterContinental Hotels Group PLC	11.146	1.568.155	0,02
Las Vegas Sands Corp.	21.124	1.374.961	0,02
Marriott International, Inc.	14.468	4.488.552	0,07
Minor International PCL	544.341	419.854	0,01
Sands China Ltd.	161.600	406.933	0,01
Whitbread PLC	17.892	613.673	0,01
Logis insgesamt		**15.690.246**	**0,24**
Maschinen - verschiedene (0,91 %) (31. Dezember 2024: 1,06 %)			
Atlas Copco AB	268.669	4.839.294	0,07
Atlas Copco AB Class B	144.151	2.329.858	0,04
Beijer Ref AB	10.842	175.353	0,00
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	34.810	250.930	0,00
CNH Industrial NV	81.513	751.550	0,01
Cummins India Ltd.	6.703	330.707	0,01
Daifuku Co. Ltd.	31.800	999.779	0,02
Deere & Co.	24.625	11.464.661	0,18
Doosan Co. Ltd.	636	344.810	0,01
Dover Corp.	13.252	2.587.321	0,04
Ebara Corp.	30.700	721.546	0,01
FANUC Corp.	88.000	3.415.688	0,05
GEA Group AG	11.025	748.413	0,01
Graco, Inc.	15.551	1.274.716	0,02
Hexagon AB	205.032	2.435.350	0,04
IDEX Corp.	6.105	1.086.324	0,02
Ingersoll Rand, Inc.	38.067	3.015.668	0,05
Keyence Corp.	13.080	4.729.812	0,07
Kone OYJ	30.677	2.181.893	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Kubota Corp.	63.900	903.597	0,01
NARI Technology Co. Ltd.	16.900	54.365	0,00
Nordson Corp.	2.121	509.952	0,01
Otis Worldwide Corp.	24.221	2.115.704	0,03
Rockwell Automation, Inc.	9.934	3.865.021	0,06
SMC Corp.	3.500	1.216.052	0,02
Spirax Group PLC	5.220	478.843	0,01
WEG SA	74.600	660.404	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	9.891	2.111.234	0,03
Xylem, Inc.	22.694	3.090.469	0,05
Maschinen - verschiedene insgesamt		**58.689.314**	**0,91**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (1,37 %) (31. Dezember 2024: 0,85 %)			
Caterpillar, Inc.	44.547	25.519.640	0,40
Doosan Bobcat, Inc.	1.631	65.328	0,00
Doosan Enerbility Co. Ltd.	37.015	1.934.837	0,03
Epiroc AB Class A	57.073	1.299.477	0,02
Epiroc AB Class B	53.381	1.081.077	0,02
GE Vernova, Inc.	25.673	16.779.103	0,26
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	1.552	833.882	0,01
Hitachi Ltd.	441.400	13.804.222	0,21
Komatsu Ltd.	84.800	2.705.030	0,04
LS Electric Co. Ltd.	778	248.433	0,00
Metso OYJ	67.415	1.186.050	0,02
Mitsubishi Electric Corp.	182.000	5.323.742	0,08
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	202.000	4.948.675	0,08
Sandvik AB	101.765	3.318.280	0,05
Siemens Energy AG	49.058	6.936.990	0,11
Vertiv Holdings Co.	13.273	2.150.359	0,03
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.	296.900	366.656	0,01
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**88.501.781**	**1,37**
Medien (0,50 %) (31. Dezember 2024: 0,64 %)			
Charter Communications, Inc.	5.835	1.218.056	0,02
Comcast Corp.	224.942	6.723.517	0,11
Fox Corp. Class A	10.241	748.310	0,01
Fox Corp. Class B	6.606	428.928	0,01
Informa PLC	128.177	1.524.055	0,02
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	14.126	1.391.552	0,02
News Corp.	28.860	753.823	0,01
Pearson PLC	51.717	730.400	0,01
Thomson Reuters Corp.	14.922	1.971.783	0,03
Walt Disney Co.	109.560	12.464.641	0,19
Warner Bros Discovery, Inc.	157.967	4.552.609	0,07
Medien insgesamt		**32.507.674**	**0,50**
Bergbau (1,28 %) (31. Dezember 2024: 0,70 %)			
Agnico Eagle Mines Ltd.	47.692	8.098.333	0,13
Alamos Gold, Inc.	35.564	1.375.081	0,02
Alrosa PJSC	115.900	–	0,00
Amman Mineral Internasional PT	476.700	183.676	0,00
Anglo American PLC	57.435	2.383.253	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Anglogold Ashanti PLC (South Africa listed)	28.874	2.497.331	0,04
Antofagasta PLC	21.761	959.751	0,01
BHP Group Ltd.	308.222	9.349.914	0,14
Boliden AB	30.884	1.725.977	0,03
Cameco Corp.	44.019	4.035.971	0,06
CMOC Group Ltd. Class A	236.600	677.146	0,01
CMOC Group Ltd. Class H	468.000	1.156.847	0,02
Endeavour Mining PLC (UK listed)	14.516	755.998	0,01
Evolution Mining Ltd.	214.881	1.816.960	0,03
First Quantum Minerals Ltd.	35.698	958.371	0,01
Freeport-McMoRan, Inc.	92.587	4.702.494	0,07
Gold Fields Ltd.	88.839	3.890.848	0,06
Grupo Mexico SAB de CV	206.100	1.949.063	0,03
Hindalco Industries Ltd.	115.529	1.139.745	0,02
Impala Platinum Holdings Ltd.	75.945	1.200.820	0,02
Industrias Penoles SAB de CV	10.835	570.535	0,01
Ivanhoe Mines Ltd.	23.871	271.841	0,00
KGHM Polska Miedz SA	11.825	923.581	0,01
Kinross Gold Corp. (Canada listed)	111.995	3.158.655	0,05
Korea Zinc Co. Ltd.	205	187.276	0,00
Lundin Gold, Inc.	11.459	953.168	0,01
Lundin Mining Corp.	31.414	676.063	0,01
Lynas Rare Earths Ltd.	60.296	500.192	0,01
Newmont Corp.	54.625	5.454.306	0,08
Norsk Hydro ASA	146.147	1.133.029	0,02
Northern Star Resources Ltd.	127.274	2.268.646	0,04
Pan American Silver Corp. (Canada listed)	26.773	1.389.872	0,02
Polyus PJSC	26.220	–	0,00
Rio Tinto Ltd.	18.887	1.849.167	0,03
Rio Tinto PLC	60.905	4.910.300	0,08
Sibanye Stillwater Ltd.	200.722	732.871	0,01
Southern Copper Corp.	8.780	1.259.667	0,02
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	23.900	969.296	0,02
Valterra Platinum Ltd.	23.823	2.026.551	0,03
Wheaton Precious Metals Corp.	43.553	5.126.910	0,08
Bergbau insgesamt		**83.219.505**	**1,28**
Diverse Fertigung (0,81 %) (31. Dezember 2024: 0,80 %)			
3M Co.	49.219	7.879.962	0,12
Airtac International Group	11.232	332.450	0,00
Alfa Laval AB	33.879	1.711.443	0,03
Alstom SA	34.361	1.015.743	0,02
Axon Enterprise, Inc.	7.095	4.029.463	0,06
Carlisle Cos., Inc.	4.262	1.363.243	0,02
Elite Material Co. Ltd.	13.000	680.607	0,01
Illinois Tool Works, Inc.	12.597	3.102.641	0,05
Indutrade AB	18.467	481.567	0,01
Knorr-Bremse AG	5.033	562.433	0,01
Largan Precision Co. Ltd.	6.000	476.441	0,01
Parker-Hannifin Corp.	8.295	7.290.973	0,11
Pidilite Industries Ltd.	22.944	378.420	0,01
POSCO Future M Co. Ltd.	2.277	295.581	0,00
Siemens AG	72.833	20.456.593	0,32
Smiths Group PLC	29.362	928.884	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	70.500	593.727	0,01
Trelleborg AB	14.751	628.359	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	58.900	284.681	0,00
Diverse Fertigung insgesamt		**52.493.211**	**0,81**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Canon, Inc.	83.900	2.479.879	0,04
Zebra Technologies Corp.	3.424	831.416	0,01
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**3.311.295**	**0,05**
Öl & Gas (1,47 %) (31. Dezember 2024: 1,19 %)			
Aker BP ASA	26.489	674.643	0,01
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	172.435	736.710	0,01
BP PLC	773.093	4.500.464	0,07
China Petroleum & Chemical Corp. Class A	274.200	242.490	0,00
China Petroleum & Chemical Corp. Class H	1.740.000	1.043.978	0,02
DCC PLC	14.429	898.577	0,01
Empresas Copec SA	35.033	274.334	0,00
ENEOS Holdings, Inc.	276.000	1.949.230	0,03
Eni SpA	143.457	2.719.318	0,04
Equinor ASA	46.642	1.095.897	0,02
Exxon Mobil Corp.	267.639	32.207.677	0,50
Galp Energia SGPS SA	40.235	691.326	0,01
HD Hyundai Co. Ltd.	3.079	402.896	0,01
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	55.700	420.384	0,01
Imperial Oil Ltd.	9.739	842.495	0,01
Indian Oil Corp. Ltd.	103.329	191.369	0,00
Kunlun Energy Co. Ltd.	510.000	486.838	0,01
Marathon Petroleum Corp.	14.641	2.381.066	0,04
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	49.205	442.515	0,01
Neste OYJ	47.675	1.086.803	0,02
Novatek PJSC	51.250	–	0,00
OMV AG	12.931	721.678	0,01
ORLEN SA	42.978	1.148.925	0,02
Phillips 66	22.557	2.910.755	0,05
PRIO SA	75.800	572.952	0,01
PTT Exploration & Production PCL	78.300	280.841	0,00
PTT PCL	1.313.500	1.334.137	0,02
Reliance Industries Ltd.	384.560	6.719.148	0,10
Repsol SA	87.920	1.644.379	0,03
Shell PLC	356.863	13.151.957	0,20
SK Innovation Co. Ltd.	4.300	302.079	0,01
SK, Inc.	4.750	845.771	0,01
S-Oil Corp.	3.368	194.054	0,00
TotalEnergies SE	98.242	6.413.995	0,10
Turkiye Petrol Rafinerileri AS	12.077	51.834	0,00
Ultrapar Participacoes SA	39.000	148.748	0,00
Valero Energy Corp.	17.349	2.824.244	0,04
Vibra Energia SA	150.600	696.145	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	134.304	2.112.735	0,03
Öl & Gas insgesamt		**95.363.387**	**1,47**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Öl- & Gasdienstleistungen (0,14 %) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
Baker Hughes Co.	94.050	4.283.037	0,07
Halliburton Co.	60.273	1.703.315	0,03
SLB Ltd.	76.714	2.944.283	0,04
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**8.930.635**	**0,14**
Sonstige Industriegüter (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
APL Apollo Tubes Ltd.	14.692	312.869	0,00
Catcher Technology Co. Ltd.	38.000	251.556	0,00
King Slide Works Co. Ltd.	5.000	596.744	0,01
Prysmian SpA	25.299	2.566.559	0,04
SKF AB	14.889	396.984	0,01
Tenaris SA	19.616	380.358	0,01
VAT Group AG	2.623	1.277.647	0,02
Sonstige Industriegüter insgesamt		**5.782.717**	**0,09**
Verpackung & Container (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
Amcor PLC (US listed)	180.107	1.502.093	0,02
Ball Corp.	25.859	1.369.751	0,02
CCL Industries, Inc.	4.016	254.012	0,01
Klabin SA	51.550	176.482	0,00
Packaging Corp. of America	4.204	866.991	0,01
Smurfit WestRock PLC (US listed)	46.861	1.812.115	0,03
Stora Enso OYJ	61.982	779.268	0,01
Verpackungen & Behälter insgesamt		**6.760.712**	**0,10**
Pharmazeutika (5,11 %) (31. Dezember 2024: 5,09 %)			
AbbVie, Inc.	166.456	38.033.531	0,59
Astellas Pharma, Inc.	161.000	2.149.817	0,03
AstraZeneca PLC	79.366	14.720.991	0,23
Aurobindo Pharma Ltd.	13.184	173.529	0,00
Bayer AG	82.397	3.581.502	0,06
Becton Dickinson & Co.	18.411	3.573.023	0,06
Bristol-Myers Squibb Co.	127.558	6.880.478	0,11
Cardinal Health, Inc.	21.919	4.504.354	0,07
Celltrion, Inc.	14.212	1.785.687	0,03
Cencora, Inc.	18.033	6.090.646	0,09
China Feihe Ltd.	282.000	147.096	0,00
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	67.330	3.540.790	0,05
Cigna Group	24.459	6.731.851	0,10
Cipla Ltd.	32.339	543.772	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	643.200	696.624	0,01
CVS Health Corp.	82.657	6.559.659	0,10
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	156.400	3.340.631	0,05
Dexcom, Inc.	19.137	1.270.123	0,02
Divi's Laboratories Ltd.	8.500	604.546	0,01
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	54.138	765.816	0,01
Eisai Co. Ltd.	27.700	823.516	0,01
Eli Lilly & Co.	50.818	54.613.088	0,84
Galderma Group AG	12.862	2.631.657	0,04
Grifols SA	25.409	319.305	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
GSK PLC	397.115	9.745.373	0,15
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	148.000	686.046	0,01
Hikma Pharmaceuticals PLC	19.016	396.451	0,01
Huadong Medicine Co. Ltd.	11.700	66.050	0,00
Imeik Technology Development Co. Ltd.	11.540	234.032	0,00
Ipsen SA	2.908	406.421	0,01
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	60.340	514.364	0,01
Johnson & Johnson	119.506	24.731.767	0,38
Kyowa Kirin Co. Ltd.	18.300	295.028	0,00
Lupin Ltd.	12.102	284.038	0,00
Mankind Pharma Ltd.	15.661	382.728	0,01
McKesson Corp.	12.004	9.846.761	0,15
Merck & Co., Inc.	158.018	16.632.975	0,26
Merck KGaA	10.711	1.542.252	0,02
Neurocrine Biosciences, Inc.	5.088	721.631	0,01
Novartis AG	177.581	24.566.586	0,38
Novo Nordisk AS	159.301	8.147.155	0,13
Orion OYJ	5.318	397.541	0,01
Otsuka Holdings Co. Ltd.	28.600	1.618.985	0,03
Pfizer, Inc.	289.121	7.199.113	0,11
PharmaEssentia Corp.	16.645	248.982	0,00
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	2.640	150.501	0,00
Roche Holding AG	66.165	27.409.723	0,42
Roche Holding AG (Voting rights)	2.618	1.107.673	0,02
Sandoz Group AG	23.071	1.684.350	0,03
Sanofi SA	79.866	7.759.026	0,12
Shionogi & Co. Ltd.	70.000	1.268.749	0,02
Sigma Healthcare Ltd.	405.621	795.236	0,01
Sino Biopharmaceutical Ltd.	509.500	404.537	0,01
Sinopharm Group Co. Ltd.	191.600	478.538	0,01
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	62.820	1.201.961	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	138.724	4.279.119	0,07
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	72.100	2.250.241	0,03
UCB SA	13.366	3.745.473	0,06
Yuhan Corp.	2.709	211.372	0,00
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	23.900	194.123	0,00
Zoetis, Inc.	42.677	5.369.620	0,08
Pharmazeutika insgesamt		**331.056.553**	**5,11**
Pipelines (0,38 %) (31. Dezember 2024: 0,48 %)			
APA Group	120.733	722.182	0,01
Cheniere Energy, Inc.	20.106	3.908.405	0,06
Enbridge, Inc.	202.949	9.724.377	0,15
Keyera Corp.	32.204	1.033.723	0,02
ONEOK, Inc.	45.480	3.342.780	0,05
Pembina Pipeline Corp.	48.724	1.858.675	0,03
Petronet LNG Ltd.	50.133	158.466	0,00
Targa Resources Corp.	21.162	3.904.389	0,06
Pipelines insgesamt		**24.652.997**	**0,38**
Private Equity (0,41 %) (31. Dezember 2024: 0,56 %)			
3i Group PLC	90.051	3.952.245	0,06
Blackstone, Inc.	25.281	3.896.813	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Brookfield Corp.	195.094	8.969.414	0,14
CapitaLand Investment Ltd.	380.087	800.961	0,01
Carlyle Group, Inc.	15.446	913.013	0,01
EQT AB	33.319	1.314.862	0,02
KKR & Co., Inc.	39.872	5.082.883	0,08
Partners Group Holding AG	1.422	1.763.298	0,03
Private Equity insgesamt		**26.693.489**	**0,41**
Immobilien (0,48 %) (31. Dezember 2024: 0,50 %)			
Aldar Properties PJSC	241.839	572.844	0,01
Ayala Corp.	24.290	193.222	0,00
Ayala Land, Inc.	551.620	210.494	0,00
Azrieli Group Ltd.	920	104.063	0,00
Barwa Real Estate Co.	193.293	138.878	0,00
C&D International Investment Group Ltd.	1.293	2.600	0,00
CBRE Group, Inc.	25.918	4.167.355	0,06
Central Pattana PCL (Non-voting rights)	93.300	163.619	0,00
Central Pattana PCL (Voting rights)	236.200	414.222	0,01
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd.	177.400	219.334	0,00
China Overseas Land & Investment Ltd.	338.500	532.746	0,01
China Resources Land Ltd.	124.000	433.327	0,01
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	35.400	195.295	0,00
China Vanke Co. Ltd. Class A	54.700	36.398	0,00
China Vanke Co. Ltd. Class H	337.800	142.350	0,00
CK Asset Holdings Ltd.	86.000	434.447	0,01
CoStar Group, Inc.	28.598	1.922.929	0,03
Daito Trust Construction Co. Ltd.	21.650	412.434	0,01
DLF Ltd.	29.385	224.737	0,00
Emaar Properties PJSC	504.249	1.928.911	0,03
Fastighets AB Balder	83.664	618.940	0,01
FirstService Corp.	2.584	402.374	0,01
Godrej Properties Ltd.	22.996	512.834	0,01
Henderson Land Development Co. Ltd.	189.340	684.528	0,01
Hongkong Land Holdings Ltd.	119.300	829.135	0,01
Hulic Co. Ltd.	38.300	418.931	0,01
KE Holdings, Inc.	157.560	840.077	0,01
LEG Immobilien SE	5.205	380.535	0,01
Lodha Developers Ltd.	32.375	382.285	0,01
Longfor Group Holdings Ltd.	168.000	184.760	0,00
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	112.800	2.749.745	0,04
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	128.100	1.455.115	0,02
NEPI Rockcastle NV	18.618	163.877	0,00
Oberoi Realty Ltd.	14.841	275.852	0,00
Phoenix Mills Ltd.	27.402	565.086	0,01
REA Group Ltd.	2.407	294.361	0,01
Sagax AB	26.778	573.972	0,01
Sino Land Co. Ltd.	59.228	77.768	0,00
SM Prime Holdings, Inc.	1.484.200	573.927	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	41.400	1.038.533	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	111.000	1.350.511	0,02
Swire Pacific Ltd. Class A	69.000	555.830	0,01
Swiss Prime Site AG	6.542	1.017.323	0,02
Talaat Moustafa Group	253.503	425.162	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Vonovia SE	71.396	2.057.705	0,03
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	59.000	186.320	0,00
Immobilien insgesamt		**31.065.691**	**0,48**
Immobilienfonds (1,51 %) (31. Dezember 2024: 1,76 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	9.551	467.426	0,01
American Homes 4 Rent	11.293	362.505	0,00
American Tower Corp.	44.530	7.818.132	0,12
Annaly Capital Management, Inc.	51.570	1.153.105	0,02
AvalonBay Communities, Inc.	9.247	1.676.574	0,03
BXP, Inc.	11.889	802.270	0,01
CapitaLand Ascendas REIT	517.021	1.137.768	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust	759.022	1.410.624	0,02
Covivio SA	5.030	334.659	0,00
Crown Castle, Inc.	40.435	3.593.458	0,05
Digital Realty Trust, Inc.	32.130	4.970.832	0,08
Equinix, Inc.	9.266	7.099.239	0,11
Equity LifeStyle Properties, Inc.	10.087	611.373	0,01
Equity Residential	18.886	1.190.573	0,02
Essex Property Trust, Inc.	2.884	754.685	0,01
Extra Space Storage, Inc.	11.507	1.498.442	0,02
Fibra Uno Administracion SA de CV	108.700	163.175	0,00
Gaming & Leisure Properties, Inc.	17.820	796.376	0,01
Gecina SA	3.573	339.482	0,00
Goodman Group	143.913	2.973.100	0,05
Healthpeak Properties, Inc.	64.441	1.036.211	0,02
Invitation Homes, Inc.	35.398	983.710	0,01
Iron Mountain, Inc.	28.457	2.360.508	0,04
Kimco Realty Corp.	67.400	1.366.198	0,02
Klepierre SA	15.385	609.645	0,01
Land Securities Group PLC	53.550	448.010	0,01
Link REIT	227.653	1.016.081	0,02
Mid-America Apartment Communities, Inc.	6.529	906.943	0,01
Nippon Building Fund, Inc.	619	564.325	0,01
Prologis, Inc.	84.707	10.813.696	0,17
Public Storage	9.400	2.439.300	0,04
Realty Income Corp.	68.621	3.868.166	0,06
Regency Centers Corp.	13.459	929.075	0,01
SBA Communications Corp.	10.246	1.981.884	0,03
Scentre Group	484.784	1.357.768	0,02
Segro PLC	114.385	1.108.361	0,02
Simon Property Group, Inc.	16.844	3.117.993	0,05
Stockland	203.825	778.825	0,01
Sun Communities, Inc.	8.453	1.047.411	0,02
UDR, Inc.	20.344	746.218	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield	10.217	1.113.061	0,02
Ventas, Inc.	27.949	2.162.694	0,03
VICI Properties, Inc.	98.988	2.783.543	0,04
Vicinity Ltd.	353.891	604.140	0,01
Welltower, Inc.	63.060	11.704.567	0,18
Weyerhaeuser Co.	80.518	1.907.471	0,03
WP Carey, Inc.	16.334	1.051.256	0,02
Immobilienfonds insgesamt		**97.960.858**	**1,51**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Einzelhandel (3,43 %) (31. Dezember 2024: 4,18 %)			
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	86.813	92.181	0,00
Alibaba Health Information Technology Ltd.	212.000	137.547	0,00
Americana Restaurants International PLC - Foreign Co.	512.332	225.973	0,00
ANTA Sports Products Ltd.	83.400	863.091	0,01
Associated British Foods PLC	26.227	750.334	0,01
AutoZone, Inc.	989	3.354.194	0,05
Best Buy Co., Inc.	21.819	1.460.346	0,02
Burlington Stores, Inc.	6.206	1.792.603	0,03
Canadian Tire Corp. Ltd.	4.767	604.904	0,01
Carvana Co.	7.629	3.219.591	0,05
CCC SA	4.903	163.106	0,00
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.	6.200	83.895	0,00
Chipotle Mexican Grill, Inc.	99.001	3.663.037	0,06
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	125.000	198.979	0,00
Clicks Group Ltd.	24.361	494.821	0,01
Costco Wholesale Corp.	21.901	18.886.108	0,29
CP ALL PCL	203.500	280.979	0,00
Darden Restaurants, Inc.	7.317	1.346.474	0,02
Dick's Sporting Goods, Inc.	5.400	1.069.038	0,02
Dollar General Corp.	15.953	2.118.080	0,03
Dollar Tree, Inc.	17.627	2.168.297	0,03
Dollarama, Inc.	25.270	3.781.789	0,06
Domino's Pizza, Inc.	1.568	653.574	0,01
Fast Retailing Co. Ltd.	17.878	6.494.455	0,10
Ferguson Enterprises, Inc.	15.738	3.503.751	0,05
Genuine Parts Co.	11.073	1.361.536	0,02
H & M Hennes & Mauritz AB	39.754	801.652	0,01
Haidilao International Holding Ltd.	94.000	172.095	0,00
Home Depot, Inc.	93.498	32.172.662	0,50
Hotai Motor Co. Ltd.	9.180	160.691	0,00
Industria de Diseno Textil SA	99.453	6.580.660	0,10
Jarir Marketing Co.	115.600	393.881	0,01
JD Health International, Inc.	62.350	444.585	0,01
JD Sports Fashion PLC	231.184	262.632	0,00
Jubilant Foodworks Ltd.	19.500	121.192	0,00
Jumbo SA	10.821	354.574	0,01
Kalyan Jewellers India Ltd.	39.374	212.620	0,00
Kingfisher PLC	130.234	547.760	0,01
Li Ning Co. Ltd.	226.500	543.297	0,01
Lowe's Cos., Inc.	52.876	12.751.576	0,20
Lululemon Athletica, Inc.	10.865	2.257.856	0,04
MatsukiyoCocokara & Co.	35.900	621.141	0,01
McDonald's Corp.	43.661	13.344.111	0,21
MINISO Group Holding Ltd.	49.200	230.087	0,00
Moncler SpA	23.790	1.534.475	0,02
Mr. DIY Group M Bhd.	378.700	142.782	0,00
Next PLC	11.648	2.143.264	0,03
Nitori Holdings Co. Ltd.	18.650	326.311	0,01
O'Reilly Automotive, Inc.	54.682	4.987.545	0,08
Pan Pacific International Holdings Corp.	179.500	1.067.644	0,02
Pandora AS	7.632	849.173	0,01
Pepkor Holdings Ltd.	339.157	541.382	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
President Chain Store Corp.	72.000	507.567	0,01
Raia Drogasil SA	70.265	300.692	0,00
Restaurant Brands International, Inc.	20.978	1.433.376	0,02
Ross Stores, Inc.	20.672	3.723.854	0,06
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	32.600	578.603	0,01
Starbucks Corp.	68.969	5.807.879	0,09
Swatch Group AG	2.677	568.514	0,01
Target Corp.	43.177	4.220.552	0,07
Titan Co. Ltd.	21.748	980.336	0,02
TJX Cos., Inc.	68.696	10.552.393	0,16
Tokyo Gas Co. Ltd.	29.000	1.148.011	0,02
Tractor Supply Co.	49.593	2.480.146	0,04
Trent Ltd.	11.265	536.307	0,01
Ulta Beauty, Inc.	4.414	2.670.514	0,04
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	312.300	974.966	0,02
Walmart, Inc.	273.606	30.482.444	0,47
Wesfarmers Ltd.	105.791	5.720.633	0,09
Williams-Sonoma, Inc.	11.784	2.104.505	0,03
Yum China Holdings, Inc. (Hong Kong listed)	38.800	1.837.436	0,03
Yum! Brands, Inc.	17.161	2.596.116	0,04
Zalando SE	17.629	524.649	0,01
Zensho Holdings Co. Ltd.	2.700	154.598	0,00
Einzelhandel insgesamt		**222.238.422**	**3,43**
Halbleiter (13,34 %) (31. Dezember 2024: 11,06 %)			
ACM Research Shanghai, Inc.	1.833	46.178	0,00
Advanced Micro Devices, Inc.	153.898	32.958.796	0,51
Advantest Corp.	38.000	4.760.152	0,07
Alchip Technologies Ltd.	2.000	223.421	0,00
Analog Devices, Inc.	46.612	12.641.174	0,20
Applied Materials, Inc.	74.884	19.244.439	0,30
ASE Technology Holding Co. Ltd.	185.000	1.474.913	0,02
ASM International NV	4.427	2.691.154	0,04
ASML Holding NV	36.443	39.436.381	0,61
Astera Labs, Inc.	4.400	731.984	0,01
BE Semiconductor Industries NV	7.939	1.247.080	0,02
Broadcom, Inc.	422.608	146.264.629	2,26
China Resources Microelectronics Ltd.	22.758	172.147	0,00
Disco Corp.	8.500	2.612.173	0,04
eMemory Technology, Inc.	5.000	275.298	0,00
Entegris, Inc.	8.267	696.495	0,01
GigaDevice Semiconductor, Inc.	13.000	398.568	0,01
Global Unichip Corp.	3.000	202.893	0,00
Globalwafers Co. Ltd.	23.000	297.194	0,00
Hua Hong Semiconductor Ltd. (Hong Kong listed)	56.000	534.567	0,01
Infineon Technologies AG	121.405	5.379.701	0,08
Intel Corp.	346.099	12.771.053	0,20
KLA Corp.	8.614	10.466.699	0,16
Lam Research Corp.	117.222	20.066.062	0,31
Lasertec Corp.	6.200	1.172.599	0,02
Marvell Technology, Inc.	83.603	7.104.583	0,11
MediaTek, Inc.	98.000	4.460.145	0,07
Microchip Technology, Inc.	31.981	2.037.829	0,03
Micron Technology, Inc.	71.501	20.407.100	0,32

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Monolithic Power Systems, Inc.	3.950	3.580.122	0,06
Novatek Microelectronics Corp.	32.000	380.898	0,01
NVIDIA Corp.	1.658.239	309.261.573	4,77
NXP Semiconductors NV	24.863	5.396.763	0,08
ON Semiconductor Corp.	26.820	1.452.303	0,02
QUALCOMM, Inc.	67.530	11.551.006	0,18
Realtek Semiconductor Corp.	43.000	669.213	0,01
Renesas Electronics Corp.	178.300	2.434.285	0,04
Samsung Electronics Co. Ltd.	453.188	37.719.788	0,58
SK Hynix, Inc.	50.635	22.882.500	0,35
STMicroelectronics NV	63.504	1.673.627	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1.862.360	91.871.803	1,42
Teradyne, Inc.	8.487	1.642.744	0,03
Texas Instruments, Inc.	66.708	11.573.171	0,18
Tokyo Electron Ltd.	43.200	9.458.828	0,15
United Microelectronics Corp.	993.000	1.556.476	0,02
Vanguard International Semiconductor Corp.	43.660	127.977	0,00
Halbleiter insgesamt		**864.008.484**	**13,34**
Schiffbau (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	1.978	698.901	0,01
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	3.922	1.108.086	0,02
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	43.349	725.217	0,01
Schiffbau		**2.532.204**	**0,04**
Software (6,88 %) (31. Dezember 2024: 9,22 %)			
Adobe, Inc.	38.999	13.649.260	0,21
AppLovin Corp.	17.316	11.667.867	0,18
Atlassian Corp.	17.753	2.878.471	0,04
Autodesk, Inc.	19.022	5.630.702	0,09
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.	2.591	113.853	0,00
Bentley Systems, Inc.	10.276	392.184	0,01
Broadridge Financial Solutions, Inc.	12.786	2.853.452	0,04
Cadence Design Systems, Inc.	26.594	8.312.753	0,13
Cambricon Technologies Corp. Ltd.	1.033	200.380	0,00
Capcom Co. Ltd.	35.300	822.229	0,01
CD Projekt SA	5.020	336.510	0,01
Cloudflare, Inc.	23.878	4.707.548	0,07
Constellation Software, Inc. (Canada)	1.410	3.395.932	0,05
Dassault Systemes SE	59.462	1.664.871	0,03
Datadog, Inc.	26.916	3.660.307	0,06
Descartes Systems Group, Inc.	11.000	966.267	0,02
Docusign, Inc.	21.209	1.450.696	0,02
Dynatrace, Inc.	27.398	1.187.429	0,02
Electronic Arts, Inc.	22.435	4.584.144	0,07
Fair Isaac Corp.	2.453	4.147.091	0,06
Fidelity National Information Services, Inc.	25.235	1.677.118	0,03
Fiserv, Inc.	45.916	3.084.178	0,05
HCL Technologies Ltd.	88.620	1.600.554	0,03
HubSpot, Inc.	5.455	2.189.091	0,03
Iflytek Co. Ltd.	41.800	300.812	0,00
International Games System Co. Ltd.	23.000	527.776	0,01
Intuit, Inc.	26.591	17.614.410	0,27

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
IonQ, Inc.	14.938	670.268	0,01
Jack Henry & Associates, Inc.	4.858	886.488	0,01
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	216.000	368.811	0,01
Kingsoft Corp. Ltd.	143.600	524.698	0,01
Konami Group Corp.	6.700	911.742	0,01
Krafton, Inc.	2.082	355.539	0,01
Microsoft Corp.	354.841	171.608.204	2,65
Monday.com Ltd.	2.800	413.168	0,01
MongoDB, Inc.	7.984	3.350.805	0,05
Nemetschek SE	4.803	523.474	0,01
NetEase, Inc.	161.000	4.438.954	0,07
Nexon Co. Ltd.	19.300	471.218	0,01
Nutanix, Inc.	23.158	1.197.037	0,02
Open Text Corp.	18.839	614.338	0,01
Oracle Corp.	107.435	20.940.156	0,32
Oracle Corp. Japan	3.400	286.108	0,00
Oracle Financial Services Software Ltd.	2.699	230.834	0,00
Palantir Technologies, Inc.	142.028	25.245.477	0,39
Paychex, Inc.	31.169	3.496.538	0,05
Paycom Software, Inc.	2.308	367.803	0,01
PB Fintech Ltd.	36.333	737.984	0,01
Pro Medicus Ltd.	4.107	604.908	0,01
PTC, Inc.	10.165	1.770.845	0,03
ROBLOX Corp.	39.975	3.239.174	0,05
Roper Technologies, Inc.	7.610	3.387.439	0,05
Sage Group PLC	84.721	1.234.121	0,02
Salesforce, Inc.	90.338	23.931.440	0,37
Samsara, Inc.	27.532	976.009	0,02
SAP SE	99.897	24.444.473	0,38
ServiceNow, Inc.	98.055	15.021.045	0,23
Snowflake, Inc.	20.540	4.505.654	0,07
SS&C Technologies Holdings, Inc.	6.708	586.413	0,01
Strategy, Inc.	17.848	2.712.004	0,04
Synopsys, Inc.	17.062	8.014.363	0,12
Take-Two Interactive Software, Inc.	11.197	2.866.768	0,04
Tech Mahindra Ltd.	15.984	282.923	0,00
TIS, Inc.	19.000	637.232	0,01
TOTVS SA	84.700	650.427	0,01
Twilio, Inc.	12.617	1.794.642	0,03
Tyler Technologies, Inc.	2.942	1.335.521	0,02
Veeva Systems, Inc.	14.859	3.316.975	0,05
WiseTech Global Ltd.	16.853	769.382	0,01
Workday, Inc.	17.712	3.804.183	0,06
Xero Ltd.	14.452	1.098.847	0,02
Yonyou Network Technology Co. Ltd.	7.130	13.529	0,00
Zoom Communications, Inc.	14.949	1.289.949	0,02
Software insgesamt		**445.543.795**	**6,88**
Telekommunikation (2,52 %) (31. Dezember 2024: 2,42 %)			
Accton Technology Corp.	43.000	1.621.712	0,03
Advanced Info Service PCL	100.900	1.002.435	0,02
America Movil SAB de CV	1.386.200	1.436.353	0,02
Arista Networks, Inc.	99.982	13.100.641	0,20
AT&T, Inc.	450.042	11.179.043	0,17

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Axiata Group Bhd.	623.899	387.438	0,01
Bharti Airtel Ltd.	147.601	3.457.841	0,05
BT Group PLC	312.033	772.458	0,01
CelcomDigi Bhd.	644.300	506.485	0,01
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	252.000	1.046.641	0,02
Ciena Corp.	11.509	2.691.610	0,04
Cisco Systems, Inc.	372.997	28.731.959	0,44
Corning, Inc.	53.843	4.714.493	0,07
Credo Technology Group Holding Ltd.	13.107	1.885.966	0,03
Deutsche Telekom AG	224.038	7.277.942	0,11
Elisa OYJ	16.754	742.600	0,01
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	237.005	1.183.444	0,02
Etihad Etisalat Co.	36.437	641.154	0,01
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	152.000	427.161	0,01
GDS Holdings Ltd.	71.500	309.572	0,01
Hikari Tsushin, Inc.	2.000	558.232	0,01
HKT Trust & HKT Ltd.	552.000	816.281	0,01
KDDI Corp.	259.000	4.475.431	0,07
Koninklijke KPN NV	371.301	1.733.833	0,03
LG Uplus Corp.	14.452	147.675	0,00
Mobile Telecommunications Co. KSCP	2.942	4.966	0,00
Mobile TeleSystems PJSC	52.600	–	0,00
Motorola Solutions, Inc.	15.833	6.069.106	0,09
MTN Group Ltd.	101.700	1.040.323	0,02
Nice Ltd.	4.648	520.787	0,01
Nokia OYJ (Finland listed)	500.152	3.273.014	0,05
NTT, Inc.	1.517.800	1.527.047	0,02
Ooredoo QPSC	70.587	252.609	0,00
Orange SA	113.794	1.897.765	0,03
PLDT, Inc.	6.695	143.385	0,00
Rogers Communications, Inc.	27.839	1.052.226	0,02
Saudi Telecom Co.	184.061	2.109.135	0,03
Singapore Telecommunications Ltd.	469.900	1.662.554	0,03
SK Telecom Co. Ltd.	8.279	307.470	0,00
SoftBank Corp.	2.687.100	3.682.344	0,06
SoftBank Group Corp.	366.440	10.286.363	0,16
Swisscom AG	2.491	1.809.493	0,03
Taiwan Mobile Co. Ltd.	84.000	290.065	0,00
Tele2 AB	39.300	658.851	0,01
Telecom Italia SpA (Voting rights)	313.438	189.139	0,00
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	184.836	1.816.521	0,03
Telefonica Brasil SA	46.000	277.859	0,00
Telefonica SA	203.939	836.630	0,01
Telekom Malaysia Bhd.	166.200	329.697	0,01
Telenor ASA	79.967	1.163.015	0,02
Telia Co. AB	256.625	1.096.226	0,02
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	4.768.500	995.165	0,02
Telstra Group Ltd.	255.514	829.797	0,01
TELUS Corp.	20.319	268.153	0,00
TIM SA	110.800	431.493	0,01
T-Mobile U.S., Inc.	31.163	6.327.335	0,10
True Corp PCL (Non-voting rights)	155.327	53.740	0,00
True Corp PCL (Voting rights)	58.600	20.274	0,00
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	96.859	209.887	0,00

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Verizon Communications, Inc.	262.446	10.689.426	0,17
Vodacom Group Ltd.	68.843	587.097	0,01
Vodafone Group PLC	1.914.765	2.546.609	0,04
Xiaomi Corp.	1.325.200	6.691.124	0,10
ZTE Corp.	11.600	40.448	0,00
ZTE Corp. Class A	33.500	181.398	0,00
Telekommunikation insgesamt		**163.016.936**	**2,52**
Textilien (0,00 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Far Eastern New Century Corp.	197.000	174.300	0,00
Textilien insgesamt		**174.300**	**0,00**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Bandai Namco Holdings, Inc.	39.700	1.056.674	0,01
Nintendo Co. Ltd.	65.500	4.427.398	0,07
Sanrio Co. Ltd.	15.000	470.542	0,01
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**5.954.614**	**0,09**
Transport (1,15 %) (31. Dezember 2024: 1,27 %)			
AP Moller - Maersk AS Class A	228	524.863	0,01
AP Moller - Maersk AS Class B	345	794.201	0,01
Canadian National Railway Co.	51.205	5.071.004	0,08
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	59.571	4.391.501	0,07
Central Japan Railway Co.	48.200	1.333.653	0,02
CH Robinson Worldwide, Inc.	10.228	1.644.253	0,03
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.	192.500	340.062	0,01
CSX Corp.	181.805	6.590.431	0,10
Deutsche Post AG	61.238	3.360.868	0,05
DSV AS	18.957	4.814.069	0,07
East Japan Railway Co.	84.400	2.224.893	0,03
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	75.000	453.526	0,01
Expeditors International of Washington, Inc.	10.529	1.568.926	0,02
FedEx Corp.	14.845	4.288.127	0,07
Getlink SE	41.809	772.384	0,01
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	33.400	840.194	0,01
HMM Co. Ltd.	38.330	545.462	0,01
Hyundai Glovis Co. Ltd.	2.617	328.090	0,00
Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.	32.220	245.416	0,00
InPost SA	45.158	555.285	0,01
J&T Global Express Ltd.	299.000	401.432	0,01
JB Hunt Transport Services, Inc.	5.420	1.053.323	0,02
Kuehne & Nagel International AG	4.982	1.076.892	0,02
Mitsui OSK Lines Ltd.	19.800	594.966	0,01
MTR Corp. Ltd.	77.943	298.413	0,00
Nippon Yusen KK	45.200	1.464.325	0,02
Norfolk Southern Corp.	15.762	4.550.805	0,07
Old Dominion Freight Line, Inc.	7.047	1.104.970	0,02
Orient Overseas International Ltd.	7.000	112.777	0,00
Poste Italiane SpA	58.814	1.483.712	0,02
Rumo SA	76.700	206.596	0,00
Seibu Holdings, Inc.	20.200	554.664	0,01
SG Holdings Co. Ltd.	60.900	556.956	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
SITC International Holdings Co. Ltd.	51.000	182.548	0,00
TFI International, Inc.	4.164	430.966	0,01
Tokyu Corp.	36.700	428.473	0,01
Union Pacific Corp.	56.609	13.094.794	0,20
United Parcel Service, Inc.	45.964	4.559.169	0,07
West Japan Railway Co.	57.700	1.150.724	0,02
Yang Ming Marine Transport Corp.	45.000	79.773	0,00
ZTO Express Cayman, Inc.	33.733	703.394	0,01
Transport insgesamt		**74.776.880**	**1,15**
Versorger - Strom (1,48 %) (31. Dezember 2024: 1,59 %)			
Axia Energia	64.700	597.558	0,01
BKW AG	2.160	459.128	0,01
Brookfield Renewable Corp.	12.100	464.756	0,01
CGN Power Co. Ltd.	415.000	156.221	0,00
China Yangtze Power Co. Ltd.	116.200	452.119	0,01
Consolidated Edison, Inc.	26.212	2.603.376	0,04
Constellation Energy Corp.	19.893	7.027.600	0,11
CPFL Energia SA	28.300	275.215	0,00
E.ON SE	218.952	4.146.516	0,06
Edison International	24.280	1.457.286	0,02
EDP Renovaveis SA	58.796	831.398	0,01
EDP SA	362.219	1.665.473	0,03
Elia Group SA	5.638	726.384	0,01
Endesa SA	23.923	860.592	0,01
Enel Chile SA	4.325.374	354.973	0,01
Enel SpA	733.431	7.646.456	0,12
Energisa SA	17.160	147.683	0,00
Engie SA	164.756	4.336.285	0,07
Equatorial SA	93.503	656.940	0,01
Eversource Energy	35.068	2.361.128	0,04
Exelon Corp.	95.110	4.145.845	0,06
Fortis, Inc.	46.802	2.436.470	0,04
Fortum OYJ	26.902	574.398	0,01
Hydro One Ltd.	35.375	1.410.097	0,02
Iberdrola SA	619.251	13.429.219	0,21
Meridian Energy Ltd.	37.183	119.740	0,00
National Grid PLC	453.851	6.968.311	0,11
NextEra Energy, Inc.	106.754	8.570.211	0,13
NHPC Ltd.	273.433	241.005	0,00
NRG Energy, Inc.	12.674	2.018.208	0,03
Orsted AS	55.559	1.068.879	0,02
PG&E Corp.	139.156	2.236.237	0,03
Power Grid Corp. of India Ltd.	329.410	969.765	0,02
Public Service Enterprise Group, Inc.	34.498	2.770.189	0,04
Redeia Corp. SA	23.117	411.862	0,01
Sembcorp Industries Ltd.	52.000	243.421	0,00
Sempra	63.211	5.580.899	0,09
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.	127.900	254.404	0,00
SSE PLC	98.264	2.879.983	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale	114.213	1.214.481	0,02
Verbund AG	10.514	765.587	0,01
YTL Power International Bhd.	360.600	294.132	0,01
Versorger – Strom insgesamt		**95.830.430**	**1,48**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Versorger - Strom & Gas (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
AltaGas Ltd.	30.516	931.676	0,01
Atmos Energy Corp.	15.986	2.679.733	0,04
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	21.000	85.851	0,00
Centrica PLC	475.638	1.084.707	0,02
ENN Energy Holdings Ltd.	66.700	593.003	0,01
ENN Natural Gas Co. Ltd.	109.500	325.296	0,00
GAIL India Ltd.	163.434	313.051	0,00
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	712.759	641.927	0,01
NiSource, Inc.	44.921	1.875.901	0,03
Osaka Gas Co. Ltd.	30.000	1.039.268	0,02
Snam SpA	167.299	1.111.316	0,02
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**10.681.729**	**0,16**
Wasser (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
American Water Works Co., Inc.	10.988	1.433.934	0,02
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	31.816	774.476	0,01
Essential Utilities, Inc.	34.970	1.341.449	0,02
Severn Trent PLC	11.361	426.190	0,01
United Utilities Group PLC	38.414	616.925	0,01
Veolia Environnement SA	49.533	1.728.933	0,03
Wasser insgesamt		**6.321.907**	**0,10**
Stammaktien, insgesamt		**6.429.846.531**	**99,25**
Vorzugsaktien			
Automobilhersteller (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Bayerische Motoren Werke AG	2.497	268.333	0,00
Dr. Ing hc F Porsche AG	6.071	325.275	0,00
Hyundai Motor Co.	3.090	455.815	0,01
Porsche Automobil Holding SE	9.345	438.132	0,01
Volkswagen AG	8.914	1.084.070	0,02
Automobilhersteller insgesamt		**2.571.625**	**0,04**
Banken (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Banco Bradesco SA	310.940	1.032.164	0,02
Grupo Cibest SA	32.029	507.191	0,01
Itau Unibanco Holding SA	473.274	3.388.209	0,05
Banken insgesamt		**4.927.564**	**0,08**
Chemikalien (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	11.713	828.871	0,01
Chemikalien insgesamt		**828.871**	**0,01**
Kommerzielle Dienste (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
Localiza Rent a Car SA	1.635	12.382	0,00
Kommerzielle Dienste insgesamt		**12.382**	**0,00**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Vorzugsaktien			
Elektronik (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Sartorius AG	2.270	659.036	0,01
Elektronik insgesamt		**659.036**	**0,01**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Itausa SA	541.765	1.154.764	0,02
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**1.154.764**	**0,02**
Haushaltsprodukte (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Henkel AG & Co. KGaA	13.267	1.084.156	0,02
Haushaltsprodukte insgesamt		**1.084.156**	**0,02**
Eisen & Stahl (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Gerdau SA	189.800	706.241	0,01
Eisen & Stahl insgesamt		**706.241**	**0,01**
Freizeit (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
TVS Motor Co. Ltd.	37.608	4.184	0,00
Freizeit insgesamt		**4.184**	**0,00**
Öl & Gas (null) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Surgutneftegas PAO	308.989	–	0,00
Öl & Gas insgesamt		**0**	**0,00**
Halbleiter (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Samsung Electronics Co. Ltd. (Non-voting rights)	75.980	4.704.742	0,07
Halbleiter insgesamt		**4.704.742**	**0,07**
Versorger - Strom (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Axia Energia	17.005	152.431	0,00
Cia Energetica de Minas Gerais	268.921	549.645	0,01
Versorger – Strom insgesamt		**702.076**	**0,01**
Vorzugsaktien, insgesamt		**17.355.641**	**0,27**
Optionsscheine			
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
YTL Power International Bhd.	72.120	15.284	0,00
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**15.284**	**0,00**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Optionsscheine			
Software (null) (31. Dezember 2024: null)			
Constellation Software, Inc.	964	–	0,00
Software insgesamt		**0**	**0,00**
Optionsscheine, insgesamt		**15.284**	**0,00**

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,24 %) (31. Dezember 2024: (0,55 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 AUD	103.670 CHF	54.354	526	0,00
05.01.2026 AUD	121.230 CHF	63.961	109	0,00
05.01.2026 AUD	28.910 CHF	15.229	56	0,00
05.01.2026 AUD	146.420 CHF	77.970	(776)	(0,00)
05.01.2026 AUD	281.760 EUR	159.329	767	0,00
05.01.2026 AUD	730.220 GBP	361.524	679	0,00
05.01.2026 AUD	79.280 GBP	39.123	245	0,00
05.01.2026 AUD	24.780 GBP	12.331	(61)	(0,00)
05.01.2026 AUD	87.800 USD	58.028	521	0,00
05.01.2026 AUD	84.240 USD	55.701	474	0,00
05.01.2026 AUD	185.710 USD	123.408	433	0,00
05.01.2026 AUD	126.365 USD	84.129	138	0,00
05.01.2026 CAD	185.880 CHF	107.039	516	0,00
05.01.2026 CAD	217.360 CHF	125.348	375	0,00
05.01.2026 CAD	111.480 CHF	64.224	274	0,00
05.01.2026 CAD	51.840 CHF	29.865	128	0,00
05.01.2026 CAD	44.880 CHF	25.962	(24)	0,00
05.01.2026 CAD	262.520 CHF	152.094	(434)	(0,00)
05.01.2026 CAD	505.180 EUR	312.243	1.881	0,00
05.01.2026 CAD	44.650 EUR	27.579	187	0,00
05.01.2026 CAD	1.309.230 GBP	703.567	8.922	0,00
05.01.2026 CAD	142.150 GBP	77.047	86	0,00
05.01.2026 CAD	44.420 GBP	24.161	(87)	(0,00)
05.01.2026 CAD	332.970 USD	241.861	1.085	0,00
05.01.2026 CAD	157.300 USD	114.189	582	0,00
05.01.2026 CAD	151.040 USD	109.697	507	0,00
05.01.2026 CAD	56.640 USD	40.935	392	0,00
05.01.2026 CAD	226.564 USD	164.968	340	0,00
05.01.2026 CAD	45.310 USD	33.069	(10)	0,00
05.01.2026 CHF	832.873 AUD	1.575.790	460	0,00
05.01.2026 CHF	13.383 AUD	25.320	7	0,00
05.01.2026 CHF	15.204 AUD	29.020	(161)	(0,00)
05.01.2026 CHF	750.698 AUD	1.431.210	(6.850)	(0,00)
05.01.2026 CHF	19.934.398 AUD	38.005.030	(181.895)	(0,00)
05.01.2026 CHF	25.574 CAD	44.540	(217)	(0,00)
05.01.2026 CHF	26.046 CAD	45.400	(250)	(0,00)
05.01.2026 CHF	29.824 CAD	52.030	(318)	(0,00)

Offene Devisenterminkontrakte* (0,24 %) (31. Dezember 2024: (0,55 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	1.474.522 CAD	2.566.060	(11.095)	(0,00)
05.01.2026 CHF	1.621.098 CAD	2.825.290	(15.226)	(0,00)
05.01.2026 CHF	39.155.258 CAD	68.140.540	(294.623)	(0,00)
05.01.2026 CHF	212.876 DKK	1.703.530	831	0,00
05.01.2026 CHF	3.420 DKK	27.370	13	0,00
05.01.2026 CHF	3.912 DKK	31.370	5	0,00
05.01.2026 CHF	192.670 DKK	1.547.230	(97)	(0,00)
05.01.2026 CHF	5.116.268 DKK	41.085.940	(2.564)	(0,00)
05.01.2026 CHF	4.322.565 EUR	4.631.520	16.571	0,00
05.01.2026 CHF	223.740 EUR	239.805	771	0,00
05.01.2026 CHF	69.466 EUR	74.430	268	0,00
05.01.2026 CHF	68.037 EUR	73.010	131	0,00
05.01.2026 CHF	79.414 EUR	85.290	69	0,00
05.01.2026 CHF	3.911.276 EUR	4.206.560	(3.475)	(0,00)
05.01.2026 CHF	103.862.138 EUR	111.703.260	(92.272)	(0,00)
05.01.2026 CHF	1.633.313 GBP	1.529.960	3.742	0,00
05.01.2026 CHF	579.860 GBP	543.160	1.339	0,00
05.01.2026 CHF	26.252 GBP	24.590	61	0,00
05.01.2026 CHF	19.680 GBP	18.562	(126)	(0,00)
05.01.2026 CHF	25.523 GBP	24.120	(227)	(0,00)
05.01.2026 CHF	29.834 GBP	28.170	(232)	(0,00)
05.01.2026 CHF	62.960 GBP	59.258	(235)	(0,00)
05.01.2026 CHF	1.472.399 GBP	1.389.580	(10.551)	(0,00)
05.01.2026 CHF	39.098.247 GBP	36.899.690	(281.018)	(0,00)
05.01.2026 CHF	5.850.960 HKD	56.913.630	73.157	0,00
05.01.2026 CHF	220.337 HKD	2.143.270	2.755	0,00
05.01.2026 CHF	242.276 HKD	2.359.790	2.629	0,00
05.01.2026 CHF	4.464 HKD	43.450	52	0,00
05.01.2026 CHF	3.893 HKD	37.920	42	0,00
05.01.2026 CHF	1.138 ILS	4.620	(13)	0,00
05.01.2026 CHF	70.778 ILS	287.290	(803)	(0,00)
05.01.2026 CHF	64.111 ILS	260.930	(948)	(0,00)
05.01.2026 CHF	1.702.461 ILS	6.928.930	(25.161)	(0,00)
05.01.2026 CHF	68.163.924 JPY	13.256.138.300	1.467.039	0,02
05.01.2026 CHF	2.845.406 JPY	549.635.090	84.995	0,00
05.01.2026 CHF	2.566.938 JPY	499.203.770	55.246	0,00
05.01.2026 CHF	52.327 JPY	10.121.240	1.477	0,00
05.01.2026 CHF	45.724 JPY	8.832.320	1.366	0,00
05.01.2026 CHF	44.690 JPY	8.664.230	1.133	0,00
05.01.2026 CHF	1.702.410 NOK	21.531.600	14.208	0,00
05.01.2026 CHF	70.680 NOK	892.760	707	0,00
05.01.2026 CHF	64.110 NOK	810.840	535	0,00
05.01.2026 CHF	1.136 NOK	14.350	11	0,00
05.01.2026 CHF	595.833 NZD	1.296.140	6.732	0,00
05.01.2026 CHF	24.805 NZD	53.740	407	0,00

Offene Devisenterminkontrakte* (0,24 %) (31. Dezember 2024: (0,55 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	22.438 NZD	48.810	254	0,00
05.01.2026 CHF	6.542 SEK	76.880	(82)	(0,00)
05.01.2026 CHF	7.483 SEK	88.090	(110)	(0,00)
05.01.2026 CHF	407.072 SEK	4.783.990	(5.120)	(0,00)
05.01.2026 CHF	369.144 SEK	4.345.040	(5.381)	(0,00)
05.01.2026 CHF	9.802.438 SEK	115.380.540	(142.877)	(0,00)
05.01.2026 CHF	4.573.003 SGD	7.387.590	27.545	0,00
05.01.2026 CHF	172.209 SGD	278.200	1.037	0,00
05.01.2026 CHF	189.284 SGD	306.310	731	0,00
05.01.2026 CHF	3.489 SGD	5.640	18	0,00
05.01.2026 CHF	3.040 SGD	4.920	12	0,00
05.01.2026 CHF	758.562.484 USD	948.635.920	8.842.761	0,14
05.01.2026 CHF	28.566.185 USD	35.724.030	333.003	0,00
05.01.2026 CHF	31.398.700 USD	39.332.990	299.323	0,00
05.01.2026 CHF	496.940 USD	620.030	7.222	0,00
05.01.2026 CHF	578.816 USD	724.300	6.298	0,00
05.01.2026 CHF	504.561 USD	632.060	4.811	0,00
05.01.2026 CHF	147.470 USD	185.742	398	0,00
05.01.2026 CHF	69.700 USD	87.721	256	0,00
05.01.2026 CHF	66.900 USD	84.373	70	0,00
05.01.2026 CHF	20.070 USD	25.432	(99)	(0,00)
05.01.2026 CHF	100.345 USD	126.820	(162)	(0,00)
05.01.2026 CHF	493.982 USD	624.140	(622)	(0,00)
05.01.2026 DKK	31.260 CHF	3.898	(5)	0,00
05.01.2026 DKK	112.080 CHF	13.997	(43)	(0,00)
05.01.2026 DKK	304.600 EUR	40.787	(7)	0,00
05.01.2026 DKK	85.710 GBP	10.074	(73)	(0,00)
05.01.2026 DKK	789.410 GBP	92.405	(161)	(0,00)
05.01.2026 DKK	94.900 USD	14.888	34	0,00
05.01.2026 DKK	91.070 USD	14.343	(23)	0,00
05.01.2026 DKK	136.609 USD	21.524	(43)	(0,00)
05.01.2026 EUR	180.184 AUD	316.440	599	0,00
05.01.2026 EUR	41.526 AUD	73.890	(503)	(0,00)
05.01.2026 EUR	273.161 AUD	482.340	(834)	(0,00)
05.01.2026 EUR	10.356.022 AUD	18.354.920	(77.340)	(0,00)
05.01.2026 EUR	81.777 CAD	132.480	(618)	(0,00)
05.01.2026 EUR	50.116 CAD	81.530	(628)	(0,00)
05.01.2026 EUR	351.485 CAD	567.360	(1.161)	(0,00)
05.01.2026 EUR	531.590 CAD	864.800	(6.659)	(0,00)
05.01.2026 EUR	20.338.338 CAD	32.909.180	(125.200)	(0,00)
05.01.2026 EUR	15.675.798 CHF	14.575.420	12.949	0,00
05.01.2026 EUR	21.355 CHF	19.890	(25)	0,00
05.01.2026 EUR	84.980 CHF	79.150	(101)	(0,00)
05.01.2026 EUR	62.901 CHF	58.680	(193)	(0,00)
05.01.2026 EUR	182.750 CHF	170.213	(216)	(0,00)

Offene Devisenterminkontrakte* (0,24 %) (31. Dezember 2024: (0,55 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026	EUR 133.640 CHF	124.531	(233)	(0,00)
05.01.2026	EUR 304.710 CHF	284.261	(935)	(0,00)
05.01.2026	EUR 356.310 CHF	332.439	(1.146)	(0,00)
05.01.2026	EUR 410.390 CHF	383.020	(1.476)	(0,00)
05.01.2026	EUR 268.710 CHF	251.280	(1.585)	(0,00)
05.01.2026	EUR 430.350 CHF	402.434	(2.539)	(0,00)
05.01.2026	EUR 2.657.683 DKK	19.842.880	1.172	0,00
05.01.2026	EUR 69.817 DKK	521.440	4	0,00
05.01.2026	EUR 45.805 DKK	342.090	4	0,00
05.01.2026	EUR 50.386 GBP	44.150	(209)	(0,00)
05.01.2026	EUR 351.413 GBP	307.240	(536)	(0,00)
05.01.2026	EUR 81.700 GBP	71.740	(541)	(0,00)
05.01.2026	EUR 72.820 GBP	64.082	(670)	(0,00)
05.01.2026	EUR 535.676 GBP	468.310	(775)	(0,00)
05.01.2026	EUR 233.020 GBP	204.613	(1.544)	(0,00)
05.01.2026	EUR 2.146.240 GBP	1.876.348	(3.129)	(0,00)
05.01.2026	EUR 20.309.930 GBP	17.821.090	(117.242)	(0,00)
05.01.2026	EUR 3.039.357 HKD	27.487.030	38.126	0,00
05.01.2026	EUR 79.444 HKD	722.320	502	0,00
05.01.2026	EUR 52.218 HKD	473.880	445	0,00
05.01.2026	EUR 15.292 ILS	57.690	(142)	(0,00)
05.01.2026	EUR 884.296 ILS	3.346.400	(11.420)	(0,00)
05.01.2026	EUR 35.408.359 JPY	6.402.188.870	740.753	0,01
05.01.2026	EUR 933.213 JPY	168.239.280	22.681	0,00
05.01.2026	EUR 611.086 JPY	110.374.190	13.526	0,00
05.01.2026	EUR 87.751 JPY	15.861.590	1.866	0,00
05.01.2026	EUR 141.189 JPY	25.773.120	1.393	0,00
05.01.2026	EUR 47.329 JPY	8.734.720	(140)	(0,00)
05.01.2026	EUR 884.291 NOK	10.398.910	7.619	0,00
05.01.2026	EUR 15.218 NOK	179.280	100	0,00
05.01.2026	EUR 309.505 NZD	625.980	3.528	0,00
05.01.2026	EUR 7.007 SEK	76.030	(18)	0,00
05.01.2026	EUR 87.720 SEK	960.690	(1.187)	(0,00)
05.01.2026	EUR 133.506 SEK	1.464.340	(2.046)	(0,00)
05.01.2026	EUR 5.091.939 SEK	55.724.220	(64.398)	(0,00)
05.01.2026	EUR 2.375.364 SGD	3.567.910	15.322	0,00
05.01.2026	EUR 40.795 SGD	61.510	81	0,00
05.01.2026	EUR 62.079 SGD	93.760	1	0,00
05.01.2026	EUR 394.033.604 USD	458.153.510	4.619.466	0,07
05.01.2026	EUR 10.297.871 USD	12.039.540	54.800	0,00
05.01.2026	EUR 6.771.178 USD	7.898.600	53.814	0,00
05.01.2026	EUR 971.714 USD	1.135.090	6.140	0,00
05.01.2026	EUR 92.850 USD	108.310	738	0,00
05.01.2026	EUR 257.900 USD	302.223	668	0,00
05.01.2026	EUR 74.280 USD	87.500	(261)	(0,00)

Offene Devisenterminkontrakte* (0,24 %) (31. Dezember 2024: (0,55 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 EUR	545.840 USD	641.448	(386)	(0,00)
05.01.2026 EUR	247.600 USD	291.312	(518)	(0,00)
05.01.2026 EUR	371.407 USD	437.190	(991)	(0,00)
05.01.2026 EUR	531.017 USD	625.070	(1.416)	(0,00)
05.01.2026 EUR	1.567.627 USD	1.844.380	(3.280)	(0,00)
05.01.2026 GBP	12.386 AUD	25.030	(32)	0,00
05.01.2026 GBP	4.436.754 AUD	8.961.720	(8.467)	(0,00)
05.01.2026 GBP	24.287 CAD	44.880	(79)	(0,00)
05.01.2026 GBP	8.713.646 CAD	16.067.780	(3.271)	(0,00)
05.01.2026 GBP	6.716.110 CHF	7.116.390	50.995	0,00
05.01.2026 GBP	117.700 CHF	124.789	800	0,00
05.01.2026 GBP	100.660 CHF	106.948	399	0,00
05.01.2026 GBP	60.370 CHF	64.269	78	0,00
05.01.2026 GBP	28.070 CHF	29.883	36	0,00
05.01.2026 GBP	18.674 CHF	19.880	24	0,00
05.01.2026 GBP	24.300 CHF	25.905	(14)	0,00
05.01.2026 GBP	142.160 CHF	152.063	(726)	(0,00)
05.01.2026 GBP	1.138.651 DKK	9.688.210	8.142	0,00
05.01.2026 GBP	23.112.244 EUR	26.340.030	152.052	0,00
05.01.2026 GBP	273.570 EUR	310.872	2.861	0,00
05.01.2026 GBP	24.180 EUR	27.505	220	0,00
05.01.2026 GBP	64.364 EUR	73.570	169	0,00
05.01.2026 GBP	1.302.147 HKD	13.420.440	27.235	0,00
05.01.2026 GBP	378.856 ILS	1.633.870	(3.071)	(0,00)
05.01.2026 GBP	15.170.391 JPY	3.125.844.710	462.700	0,01
05.01.2026 GBP	41.388 JPY	8.730.470	(30)	0,00
05.01.2026 GBP	378.879 NOK	5.077.230	6.259	0,00
05.01.2026 GBP	132.601 NZD	305.630	2.603	0,00
05.01.2026 GBP	2.181.577 SEK	27.207.140	(16.938)	(0,00)
05.01.2026 GBP	1.017.663 SGD	1.742.020	14.204	0,00
05.01.2026 GBP	168.818.851 USD	223.691.730	3.378.000	0,05
05.01.2026 GBP	180.310 USD	240.786	1.740	0,00
05.01.2026 GBP	85.200 USD	113.838	760	0,00
05.01.2026 GBP	81.790 USD	109.591	420	0,00
05.01.2026 GBP	30.670 USD	40.921	332	0,00
05.01.2026 GBP	122.689 USD	165.072	(48)	(0,00)
05.01.2026 GBP	24.540 USD	33.089	(81)	(0,00)
05.01.2026 GBP	464.360 USD	624.770	(183)	(0,00)
05.01.2026 HKD	93.110 CHF	9.472	7	0,00
05.01.2026 HKD	43.300 CHF	4.405	3	0,00
05.01.2026 HKD	155.250 CHF	15.825	(28)	0,00
05.01.2026 HKD	421.950 EUR	46.153	7	0,00
05.01.2026 HKD	118.730 GBP	11.391	(68)	(0,00)
05.01.2026 HKD	1.093.520 GBP	105.148	(937)	(0,00)
05.01.2026 HKD	131.400 USD	16.886	(4)	0,00

Offene Devisenterminkontrakte* (0,24 %) (31. Dezember 2024: (0,55 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026	HKD 126.150 USD	16.217	(10)	0,00
05.01.2026	HKD 189.235 USD	24.329	(17)	0,00
05.01.2026	ILS 18.900 CHF	4.640	74	0,00
05.01.2026	ILS 133.130 GBP	30.724	447	0,00
05.01.2026	ILS 16.000 USD	4.990	30	0,00
05.01.2026	JPY 3.459.568 AUD	33.590	(328)	(0,00)
05.01.2026	JPY 2.611.904 AUD	25.580	(395)	(0,00)
05.01.2026	JPY 309.480.282 AUD	3.033.820	(48.683)	(0,00)
05.01.2026	JPY 6.783.198 CAD	60.230	(670)	(0,00)
05.01.2026	JPY 5.095.454 CAD	45.860	(953)	(0,00)
05.01.2026	JPY 607.808.465 CAD	5.439.440	(91.097)	(0,00)
05.01.2026	JPY 21.686.860 CHF	109.447	211	0,00
05.01.2026	JPY 10.084.810 CHF	50.895	98	0,00
05.01.2026	JPY 5.205.525 CHF	26.670	(453)	(0,00)
05.01.2026	JPY 3.939.813 CHF	20.310	(501)	(0,00)
05.01.2026	JPY 8.730.550 CHF	44.770	(811)	(0,00)
05.01.2026	JPY 36.160.420 CHF	184.799	(2.563)	(0,00)
05.01.2026	JPY 42.284.520 CHF	215.821	(2.649)	(0,00)
05.01.2026	JPY 51.070.440 CHF	264.425	(7.946)	(0,00)
05.01.2026	JPY 468.512.167 CHF	2.409.120	(51.850)	(0,00)
05.01.2026	JPY 886.370 DKK	36.310	(55)	(0,00)
05.01.2026	JPY 669.376 DKK	27.650	(77)	(0,00)
05.01.2026	JPY 79.414.140 DKK	3.279.760	(9.073)	(0,00)
05.01.2026	JPY 8.686.510 EUR	47.641	(534)	(0,00)
05.01.2026	JPY 18.001.598 EUR	98.730	(1.107)	(0,00)
05.01.2026	JPY 13.589.303 EUR	75.180	(1.598)	(0,00)
05.01.2026	JPY 98.278.800 EUR	537.632	(4.424)	(0,00)
05.01.2026	JPY 1.612.267.389 EUR	8.916.910	(186.544)	(0,00)
05.01.2026	JPY 6.763.362 GBP	32.610	(713)	(0,00)
05.01.2026	JPY 5.122.198 GBP	24.830	(719)	(0,00)
05.01.2026	JPY 8.642.320 GBP	41.604	(824)	(0,00)
05.01.2026	JPY 27.653.170 GBP	133.019	(2.496)	(0,00)
05.01.2026	JPY 254.699.810 GBP	1.235.126	(36.375)	(0,00)
05.01.2026	JPY 606.933.961 GBP	2.945.580	(89.841)	(0,00)
05.01.2026	JPY 762.211 HKD	38.310	(59)	(0,00)
05.01.2026	JPY 1.001.291 HKD	50.300	(74)	(0,00)
05.01.2026	JPY 90.826.436 HKD	4.543.230	(4.247)	(0,00)
05.01.2026	JPY 26.429.144 ILS	553.110	(4.934)	(0,00)
05.01.2026	JPY 26.436.003 NOK	1.718.800	(1.744)	(0,00)
05.01.2026	JPY 9.249.648 NZD	103.470	(490)	(0,00)
05.01.2026	JPY 1.703.892 SEK	101.980	(192)	(0,00)
05.01.2026	JPY 1.284.108 SEK	77.660	(232)	(0,00)
05.01.2026	JPY 152.170.614 SEK	9.210.460	(28.279)	(0,00)
05.01.2026	JPY 595.793 SGD	4.970	(64)	(0,00)
05.01.2026	JPY 785.775 SGD	6.530	(65)	(0,00)

Offene Devisenterminkontrakte* (0,24 %) (31. Dezember 2024: (0,55 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026	JPY 70.988.159	SGD 589.730	(5.688)	(0,00)
05.01.2026	JPY 30.608.700	USD 194.639	638	0,00
05.01.2026	JPY 44.075.946	USD 281.126	70	0,00
05.01.2026	JPY 8.814.550	USD 56.422	(187)	(0,00)
05.01.2026	JPY 11.019.360	USD 71.168	(867)	(0,00)
05.01.2026	JPY 29.383.550	USD 189.386	(1.925)	(0,00)
05.01.2026	JPY 64.776.120	USD 416.423	(3.165)	(0,00)
05.01.2026	JPY 98.797.613	USD 638.470	(8.162)	(0,00)
05.01.2026	JPY 129.833.937	USD 838.460	(10.147)	(0,00)
05.01.2026	JPY 11.775.702.797	USD 75.726.580	(600.083)	(0,01)
05.01.2026	NOK 58.730	CHF 4.564	61	0,00
05.01.2026	NOK 413.700	GBP 30.681	(253)	(0,00)
05.01.2026	NOK 49.700	USD 4.898	29	0,00
05.01.2026	NZD 24.900	GBP 10.766	(162)	(0,00)
05.01.2026	NZD 3.000	USD 1.727	(1)	0,00
05.01.2026	SEK 314.740	CHF 26.892	197	0,00
05.01.2026	SEK 368.040	CHF 31.496	168	0,00
05.01.2026	SEK 188.760	CHF 16.203	24	0,00
05.01.2026	SEK 87.780	CHF 7.535	11	0,00
05.01.2026	SEK 855.410	EUR 78.459	643	0,00
05.01.2026	SEK 2.216.890	GBP 176.702	2.802	0,00
05.01.2026	SEK 240.690	GBP 19.357	72	0,00
05.01.2026	SEK 563.810	USD 60.771	388	0,00
05.01.2026	SEK 266.400	USD 28.715	182	0,00
05.01.2026	SEK 383.634	USD 41.609	6	0,00
05.01.2026	SGD 20.150	CHF 12.394	25	0,00
05.01.2026	SGD 5.620	CHF 3.454	10	0,00
05.01.2026	SGD 54.770	EUR 36.136	150	0,00
05.01.2026	SGD 141.940	GBP 82.162	(139)	(0,00)
05.01.2026	SGD 17.100	USD 13.242	55	0,00
05.01.2026	SGD 24.563	USD 19.079	21	0,00
05.01.2026	USD 514.184	AUD 776.590	(3.685)	(0,00)
05.01.2026	USD 22.394.668	AUD 34.138.110	(370.324)	(0,01)
05.01.2026	USD 1.000.812	CAD 1.392.370	(15.105)	(0,00)
05.01.2026	USD 43.984.642	CAD 61.207.400	(674.202)	(0,01)
05.01.2026	USD 1.551.960	CHF 1.227.967	1.986	0,00
05.01.2026	USD 721.690	CHF 571.027	924	0,00
05.01.2026	USD 2.587.710	CHF 2.051.821	(2.156)	(0,00)
05.01.2026	USD 772.511	CHF 616.680	(5.880)	(0,00)
05.01.2026	USD 624.780	CHF 500.021	(6.361)	(0,00)
05.01.2026	USD 3.025.970	CHF 2.402.466	(6.489)	(0,00)
05.01.2026	USD 1.134.910	CHF 905.318	(7.807)	(0,00)
05.01.2026	USD 3.654.700	CHF 2.929.911	(43.515)	(0,00)
05.01.2026	USD 33.901.292	CHF 27.108.660	(316.013)	(0,01)
05.01.2026	USD 131.422	DKK 839.540	(589)	(0,00)

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,24 %) (31. Dezember 2024: (0,55 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 USD	5.747.318	DKK	36.905.540	(55.805)	(0,00)
05.01.2026 USD	7.033.030	EUR	5.984.758	4.228	0,00
05.01.2026 USD	621.620	EUR	527.921	1.602	0,00
05.01.2026 USD	2.668.560	EUR	2.282.520	(12.146)	(0,00)
05.01.2026 USD	116.665.376	EUR	100.337.720	(1.176.313)	(0,02)
05.01.2026 USD	618.460	GBP	463.128	(4.470)	(0,00)
05.01.2026 USD	1.008.348	GBP	754.000	(5.820)	(0,00)
05.01.2026 USD	1.978.920	GBP	1.476.906	(7.592)	(0,00)
05.01.2026 USD	18.226.830	GBP	13.629.350	(105.322)	(0,00)
05.01.2026 USD	43.919.004	GBP	33.145.230	(662.975)	(0,01)
05.01.2026 USD	6.572.660	HKD	51.122.810	4.560	0,00
05.01.2026 USD	149.538	HKD	1.162.960	124	0,00
05.01.2026 USD	43.695	ILS	141.580	(728)	(0,00)
05.01.2026 USD	1.912.407	ILS	6.223.930	(40.443)	(0,00)
05.01.2026 USD	76.573.224	JPY	11.907.358.360	606.792	0,01
05.01.2026 USD	1.756.646	JPY	270.872.650	28.535	0,00
05.01.2026 USD	43.635	NOK	439.970	17	0,00
05.01.2026 USD	1.912.379	NOK	19.340.810	(5.049)	(0,00)
05.01.2026 USD	669.304	NZD	1.164.260	(204)	(0,00)
05.01.2026 USD	251.309	SEK	2.357.660	(4.435)	(0,00)
05.01.2026 USD	11.011.507	SEK	103.640.850	(230.830)	(0,00)
05.01.2026 USD	116.858	SGD	150.960	(529)	(0,00)
05.01.2026 USD	5.136.889	SGD	6.635.920	(23.236)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				21.641.278	0,31
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten				(6.553.263)	(0,07)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				**15.088.015**	**0,24**

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	3.486.304	119	51.711	0,00
FTSE JPX Blossom Japan Index Futures 12/03/2026	UBS AG	1.527.066	17	16.269	0,00
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	9.104.100	30	42.300	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**110.280**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**110.280**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**15.198.295**	**0,24**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**6.462.415.751**	**99,76**
Sonstiges Nettovermögen	**15.662.912**	**0,24**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**6.478.078.663**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,40
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,34
Sonstiges Umlaufvermögen	0,26
	100,00

* Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind die Barclays Bank, die Citibank, Goldman Sachs International, die HSBC, die State Street Bank London, die UBS AG und die Westpac Banking Corporation.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Global Gender Equality UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (1,84 %) (31. Dezember 2024: 3,11 %)			
Publicis Groupe SA	24.569	2.557.137	1,00
WPP PLC	469.545	2.131.519	0,84
Werbung insgesamt		**4.688.656**	**1,84**
Fluggesellschaften (0,89 %) (31. Dezember 2024: null)			
Qantas Airways Ltd.	326.582	2.260.568	0,89
Fluggesellschaften insgesamt		**2.260.568**	**0,89**
Automobilhersteller (2,40 %) (31. Dezember 2024: 3,38 %)			
Ford Motor Co.	209.288	2.745.858	1,08
General Motors Co.	41.255	3.354.857	1,32
Automobilhersteller insgesamt		**6.100.715**	**2,40**
Banken (13,77 %) (31. Dezember 2024: 13,60 %)			
Bank of America Corp.	47.778	2.627.790	1,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	29.987	2.722.074	1,07
Citigroup, Inc.	24.137	2.816.546	1,11
DNB Bank ASA	87.679	2.446.912	0,96
JPMorgan Chase & Co.	7.803	2.514.283	0,99
National Australia Bank Ltd.	83.397	2.352.998	0,93
National Bank of Canada	21.994	2.769.567	1,09
NatWest Group PLC	336.484	2.949.966	1,16
Standard Chartered PLC	124.903	3.060.973	1,20
Swedbank AB	81.397	2.835.139	1,12
UBS Group AG	58.453	2.726.946	1,07
Wells Fargo & Co.	29.730	2.770.836	1,09
Westpac Banking Corp.	94.182	2.424.283	0,95
Banken insgesamt		**35.018.313**	**13,77**
Getränke (0,98 %) (31. Dezember 2024: 0,90 %)			
PepsiCo, Inc.	17.317	2.485.336	0,98
Getränke insgesamt		**2.485.336**	**0,98**
Biotechnologie (2,39 %) (31. Dezember 2024: 2,70 %)			
Biogen, Inc.	16.805	2.957.512	1,16
Illumina, Inc.	23.781	3.119.116	1,23
Biotechnologie insgesamt		**6.076.628**	**2,39**
Chemikalien (2,95 %) (31. Dezember 2024: 3,60 %)			
Dow, Inc.	99.320	2.322.102	0,91
International Flavors & Fragrances, Inc.	37.617	2.535.010	1,00
Yara International ASA	64.164	2.633.517	1,04
Chemikalien insgesamt		**7.490.629**	**2,95**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Kommerzielle Dienste (5,21 %) (31. Dezember 2024: 6,16 %)			
Affirm Holdings, Inc.	26.760	1.991.747	0,78
PayPal Holdings, Inc.	36.059	2.105.124	0,83
S&P Global, Inc.	4.458	2.329.706	0,92
Service Corp. International	30.249	2.358.515	0,93
Transurban Group	249.594	2.365.137	0,93
WEX, Inc.	14.093	2.099.575	0,82
Kommerzielle Dienste insgesamt		**13.249.804**	**5,21**
Computer (1,08 %) (31. Dezember 2024: 1,04 %)			
Accenture PLC	10.239	2.747.124	1,08
Computer insgesamt		**2.747.124**	**1,08**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2,23 %) (31. Dezember 2024: 1,24 %)			
Ralph Lauren Corp.	7.671	2.712.542	1,06
VF Corp.	164.274	2.970.074	1,17
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**5.682.616**	**2,23**
Kosmetika & Körperpflege (4,29 %) (31. Dezember 2024: 3,72 %)			
Colgate-Palmolive Co.	29.664	2.344.049	0,92
Coty, Inc.	573.577	1.766.617	0,70
L'Oreal SA	5.387	2.319.392	0,91
Procter & Gamble Co.	15.295	2.191.927	0,86
Unilever PLC (UK listed)	34.812	2.275.406	0,90
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**10.897.391**	**4,29**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (1,71 %) (31. Dezember 2024: 3,29 %)			
ASX Ltd.	58.817	2.017.585	0,80
Blackrock, Inc.	2.170	2.322.638	0,91
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**4.340.223**	**1,71**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,96 %) (31. Dezember 2024: 1,03 %)			
Schneider Electric SE	8.878	2.449.249	0,96
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**2.449.249**	**0,96**
Elektronik (1,12 %) (31. Dezember 2024: 1,12 %)			
Keysight Technologies, Inc.	14.026	2.849.943	1,12
Elektronik insgesamt		**2.849.943**	**1,12**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,91 %) (31. Dezember 2024: 1,00 %)			
Aena SME SA	82.542	2.309.146	0,91
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**2.309.146**	**0,91**
Lebensmittel (5,40 %) (31. Dezember 2024: 5,62 %)			
Danone SA	27.357	2.466.899	0,97
General Mills, Inc.	49.327	2.293.705	0,90
J.M. Smucker Co.	23.268	2.275.843	0,89

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Magnum Ice Cream Co. NV (UK listed)	8.162	129.269	0,05
Mondelez International, Inc.	38.359	2.064.865	0,81
Orkla ASA	218.185	2.433.447	0,96
Sodexo SA	40.523	2.079.782	0,82
Lebensmittel insgesamt		**13.743.810**	**5,40**
Universalversicherung (7,89 %) (31. Dezember 2024: 6,97 %)			
Admiral Group PLC	53.499	2.285.412	0,90
Allianz SE	5.896	2.704.041	1,06
Medibank Pvt Ltd.	743.535	2.375.008	0,94
NN Group NV	35.315	2.726.614	1,07
Principal Financial Group, Inc.	30.323	2.674.792	1,05
QBE Insurance Group Ltd.	174.715	2.317.357	0,91
Storebrand ASA	150.594	2.578.365	1,01
Willis Towers Watson PLC	7.307	2.401.080	0,95
Universalversicherung insgesamt		**20.062.669**	**7,89**
Gesundheitsprodukte (2,02 %) (31. Dezember 2024: 1,12 %)			
Boston Scientific Corp.	24.304	2.317.387	0,91
Hologic, Inc.	38.017	2.831.886	1,11
Gesundheitsprodukte insgesamt		**5.149.273**	**2,02**
Haushaltsprodukte (0,77 %) (31. Dezember 2024: 1,99 %)			
Kimberly-Clark Corp.	19.394	1.956.661	0,77
Haushaltsprodukte insgesamt		**1.956.661**	**0,77**
Internet (4,53 %) (31. Dezember 2024: 6,49 %)			
CAR Group Ltd.	93.323	1.914.269	0,75
Etsy, Inc.	40.549	2.248.037	0,88
Expedia Group, Inc.	10.733	3.040.766	1,20
Lyft, Inc.	119.330	2.311.422	0,91
Uber Technologies, Inc.	24.594	2.009.576	0,79
Internet insgesamt		**11.524.070**	**4,53**
Logis (2,09 %) (31. Dezember 2024: 3,64 %)			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	8.802	2.528.375	0,99
Marriott International, Inc.	9.005	2.793.711	1,10
Logis insgesamt		**5.322.086**	**2,09**
Maschinen - verschiedene (0,92 %) (31. Dezember 2024: 0,91 %)			
Xylem, Inc.	17.180	2.339.572	0,92
Maschinen - verschiedene insgesamt		**2.339.572**	**0,92**
Medien (1,13 %) (31. Dezember 2024: 0,93 %)			
New York Times Co.	41.410	2.874.682	1,13
Medien insgesamt		**2.874.682**	**1,13**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Bergbau (1,51 %) (31. Dezember 2024: null)			
Alcoa Corp.	72.118	3.832.351	1,51
Bergbau insgesamt		**3.832.351**	**1,51**
Pharmazeutika (9,62 %) (31. Dezember 2024: 6,18 %)			
AstraZeneca PLC	15.539	2.882.210	1,13
GSK PLC	121.617	2.984.534	1,17
Johnson & Johnson	13.699	2.835.008	1,11
Merck & Co., Inc.	29.898	3.147.063	1,24
Novartis AG	19.587	2.709.669	1,07
Novo Nordisk AS	42.239	2.160.236	0,85
Sanofi SA	25.784	2.504.930	0,99
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	79.025	2.437.627	0,96
UCB SA	9.979	2.796.354	1,10
Pharmazeutika insgesamt		**24.457.631**	**9,62**
Immobilien (1,03 %) (31. Dezember 2024: null)			
Jones Lang LaSalle, Inc.	7.753	2.608.652	1,03
Immobilien insgesamt		**2.608.652**	**1,03**
Immobilienfonds (5,73 %) (31. Dezember 2024: 6,17 %)			
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1.332.800	2.476.977	0,97
Covivio SA	36.135	2.404.156	0,95
GPT Group	663.573	2.398.369	0,94
Mirvac Group	1.531.133	2.093.123	0,82
Unibail-Rodamco-Westfield	22.752	2.478.649	0,98
Welltower, Inc.	14.604	2.710.649	1,07
Immobilienfonds insgesamt		**14.561.923**	**5,73**
Einzelhandel (null) (31. Dezember 2024: 1,10 %)			
Software (1,56 %) (31. Dezember 2024: 3,64 %)			
Autodesk, Inc.	7.571	2.241.092	0,88
Xero Ltd.	22.599	1.718.297	0,68
Software insgesamt		**3.959.389**	**1,56**
Telekommunikation (2,98 %) (31. Dezember 2024: 3,61 %)			
Orange SA	151.081	2.519.608	0,99
Verizon Communications, Inc.	55.676	2.267.683	0,89
Vodafone Group PLC	2.090.238	2.779.985	1,10
Telekommunikation insgesamt		**7.567.276**	**2,98**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (1,05 %) (31. Dezember 2024: 0,84 %)			
Hasbro, Inc.	32.502	2.665.164	1,05
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**2.665.164**	**1,05**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Versorger - Strom (6,36 %) (31. Dezember 2024: 4,53 %)			
Edison International	44.117	2.647.902	1,04
Enel SpA	259.912	2.709.738	1,07
Iberdrola SA	130.142	2.822.289	1,11
National Grid PLC	172.157	2.643.254	1,04
Redeia Corp. SA	122.982	2.191.098	0,86
SSE PLC	107.509	3.150.942	1,24
Versorger – Strom insgesamt		**16.165.223**	**6,36**
Versorger - Strom & Gas (0,96 %) (31. Dezember 2024: 0,84 %)			
Enagas SA	157.366	2.430.364	0,96
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**2.430.364**	**0,96**
Stammaktien, insgesamt		**249.867.137**	**98,28**
Derivative Finanzinstrumente			

Offene Devisenterminkontrakte* (0,15 %) (31. Dezember 2024: (0,57 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 AUD	80.165 CAD	73.180	64	0,00
05.01.2026 AUD	78.110 CHF	40.961	385	0,00
05.01.2026 AUD	77.990 CHF	40.899	384	0,00
05.01.2026 AUD	73.629 CHF	38.620	352	0,00
05.01.2026 AUD	31.238 DKK	131.580	141	0,00
05.01.2026 AUD	636.342 EUR	359.030	2.681	0,00
05.01.2026 AUD	167.310 GBP	82.646	408	0,00
05.01.2026 AUD	399.210 GBP	197.640	377	0,00
05.01.2026 AUD	59.070 GBP	29.318	(43)	(0,00)
05.01.2026 AUD	34.801 JPY	3.550.050	558	0,00
05.01.2026 AUD	143.160 NOK	949.780	1.306	0,00
05.01.2026 AUD	39.520 SEK	244.000	(114)	(0,00)
05.01.2026 AUD	37.124 SGD	31.460	292	0,00
05.01.2026 AUD	1.915.345 USD	1.256.470	20.776	0,01
05.01.2026 AUD	85.580 USD	56.620	449	0,00
05.01.2026 CAD	15.320 CHF	8.827	37	0,00
05.01.2026 CAD	15.300 CHF	8.815	37	0,00
05.01.2026 CAD	11.580 GBP	6.266	21	0,00
05.01.2026 CAD	32.810 GBP	17.807	(12)	(0,00)
05.01.2026 CAD	16.780 USD	12.199	44	0,00
05.01.2026 CHF	83.370 AUD	156.560	830	0,00
05.01.2026 CHF	31.186 AUD	59.050	(14)	(0,00)
05.01.2026 CHF	531.244 AUD	1.012.820	(4.847)	(0,00)
05.01.2026 CHF	4.629.476 AUD	8.826.120	(42.242)	(0,02)
05.01.2026 CHF	17.786 CAD	30.700	51	0,00
05.01.2026 CHF	6.670 CAD	11.580	(31)	(0,00)
05.01.2026 CHF	114.138 CAD	198.630	(859)	(0,00)
05.01.2026 CHF	994.647 CAD	1.730.950	(7.484)	(0,00)

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,15 %) (31. Dezember 2024: (0,57 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	6.912 DKK	55.200	44	0,00
05.01.2026 CHF	2.591 DKK	20.820	(3)	(0,00)
05.01.2026 CHF	44.473 DKK	357.140	(22)	(0,00)
05.01.2026 CHF	387.554 DKK	3.112.230	(194)	(0,00)
05.01.2026 CHF	140.859 EUR	150.630	889	0,00
05.01.2026 CHF	52.821 EUR	56.820	(60)	(0,00)
05.01.2026 CHF	906.110 EUR	974.500	(785)	(0,00)
05.01.2026 CHF	7.896.091 EUR	8.492.210	(7.015)	(0,00)
05.01.2026 CHF	88.696 GBP	82.920	424	0,00
05.01.2026 CHF	6.110 GBP	5.742	(11)	(0,00)
05.01.2026 CHF	33.285 GBP	31.280	(60)	(0,00)
05.01.2026 CHF	17.320 GBP	16.315	(82)	(0,00)
05.01.2026 CHF	568.412 GBP	536.440	(4.073)	(0,00)
05.01.2026 CHF	4.953.376 GBP	4.674.760	(35.494)	(0,01)
05.01.2026 CHF	431.784 JPY	83.970.890	9.293	0,00
05.01.2026 CHF	49.548 JPY	9.635.860	1.066	0,00
05.01.2026 CHF	7.712 JPY	1.489.470	232	0,00
05.01.2026 CHF	2.838 JPY	561.790	(2)	(0,00)
05.01.2026 CHF	1.776.244 NOK	22.465.440	14.824	0,01
05.01.2026 CHF	203.828 NOK	2.577.960	1.701	0,00
05.01.2026 CHF	31.632 NOK	398.490	421	0,00
05.01.2026 CHF	11.786 NOK	150.300	(24)	(0,00)
05.01.2026 CHF	3.319 SEK	38.610	1	0,00
05.01.2026 CHF	8.741 SEK	102.370	(71)	(0,00)
05.01.2026 CHF	56.266 SEK	662.280	(820)	(0,00)
05.01.2026 CHF	490.320 SEK	5.771.360	(7.147)	(0,00)
05.01.2026 CHF	460.681 SGD	744.220	2.775	0,00
05.01.2026 CHF	52.864 SGD	85.400	318	0,00
05.01.2026 CHF	8.187 SGD	13.200	70	0,00
05.01.2026 CHF	3.059 SGD	4.980	(12)	(0,00)
05.01.2026 CHF	23.765.064 USD	29.719.890	277.036	0,11
05.01.2026 CHF	2.727.099 USD	3.410.430	31.791	0,01
05.01.2026 CHF	422.623 USD	527.170	6.277	0,00
05.01.2026 CHF	8.860 USD	11.178	5	0,00
05.01.2026 CHF	156.919 USD	198.840	(772)	(0,00)
05.01.2026 DKK	27.540 CHF	3.429	2	0,00
05.01.2026 DKK	27.500 CHF	3.424	2	0,00
05.01.2026 DKK	20.830 GBP	2.436	(1)	0,00
05.01.2026 DKK	58.990 GBP	6.920	(31)	(0,00)
05.01.2026 DKK	30.180 USD	4.742	4	0,00
05.01.2026 EUR	2.002.820 AUD	3.549.780	(14.957)	(0,01)
05.01.2026 EUR	430.249 CAD	696.180	(2.649)	(0,00)
05.01.2026 EUR	395.152 CHF	367.420	318	0,00
05.01.2026 EUR	75.150 CHF	69.905	24	0,00
05.01.2026 EUR	75.040 CHF	69.802	24	0,00

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,15 %) (31. Dezember 2024: (0,57 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 EUR	167.652 DKK	1.251.730	74	0,00
05.01.2026 EUR	56.830 GBP	49.649	(36)	(0,00)
05.01.2026 EUR	160.970 GBP	141.043	(658)	(0,00)
05.01.2026 EUR	2.142.726 GBP	1.880.150	(12.369)	(0,01)
05.01.2026 EUR	186.786 JPY	33.772.800	3.908	0,00
05.01.2026 EUR	768.355 NOK	9.035.550	6.620	0,00
05.01.2026 EUR	212.108 SEK	2.321.230	(2.683)	(0,00)
05.01.2026 EUR	199.281 SGD	299.330	1.285	0,00
05.01.2026 EUR	10.280.350 USD	11.953.240	120.522	0,05
05.01.2026 EUR	82.340 USD	96.635	70	0,00
05.01.2026 GBP	330.346 AUD	667.260	(630)	(0,00)
05.01.2026 GBP	100.946 AUD	204.560	(633)	(0,00)
05.01.2026 GBP	21.745 CAD	40.120	(24)	(0,00)
05.01.2026 GBP	70.966 CAD	130.860	(27)	(0,00)
05.01.2026 GBP	65.176 CHF	69.060	495	0,00
05.01.2026 GBP	41.370 CHF	43.919	208	0,00
05.01.2026 GBP	41.310 CHF	43.856	208	0,00
05.01.2026 GBP	19.925 CHF	21.170	79	0,00
05.01.2026 GBP	27.654 DKK	235.290	198	0,00
05.01.2026 GBP	8.478 DKK	72.130	62	0,00
05.01.2026 GBP	563.327 EUR	642.000	3.706	0,00
05.01.2026 GBP	172.817 EUR	196.810	1.304	0,00
05.01.2026 GBP	30.809 JPY	6.348.210	940	0,00
05.01.2026 GBP	9.361 JPY	1.946.120	176	0,00
05.01.2026 GBP	126.740 NOK	1.698.400	2.094	0,00
05.01.2026 GBP	38.088 NOK	520.660	(388)	(0,00)
05.01.2026 GBP	10.757 SEK	133.760	(40)	(0,00)
05.01.2026 GBP	34.986 SEK	436.320	(272)	(0,00)
05.01.2026 GBP	32.866 SGD	56.260	459	0,00
05.01.2026 GBP	9.987 SGD	17.250	19	0,00
05.01.2026 GBP	1.695.685 USD	2.246.850	33.929	0,01
05.01.2026 GBP	514.065 USD	688.800	2.643	0,00
05.01.2026 GBP	45.330 USD	60.714	257	0,00
05.01.2026 JPY	743.110 CHF	3.792	(46)	(0,00)
05.01.2026 JPY	741.990 CHF	3.787	(46)	(0,00)
05.01.2026 JPY	561.960 GBP	2.667	(2)	(0,00)
05.01.2026 JPY	1.591.730 GBP	7.652	(137)	(0,00)
05.01.2026 JPY	814.200 USD	5.242	(48)	(0,00)
05.01.2026 NOK	198.510 CHF	15.485	135	0,00
05.01.2026 NOK	198.810 CHF	15.508	135	0,00
05.01.2026 NOK	425.850 GBP	31.292	130	0,00
05.01.2026 NOK	150.350 GBP	11.081	2	0,00
05.01.2026 NOK	217.830 USD	21.438	157	0,00
05.01.2026 SEK	51.070 CHF	4.363	32	0,00
05.01.2026 SEK	51.000 CHF	4.357	32	0,00

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,15 %) (31. Dezember 2024: (0,57 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026	SEK	109.400 GBP	8.805	24	0,00
05.01.2026	SEK	38.620 GBP	3.120	(7)	(0,00)
05.01.2026	SEK	55.960 USD	6.032	38	0,00
05.01.2026	SGD	6.580 CHF	4.047	8	0,00
05.01.2026	SGD	6.590 CHF	4.053	8	0,00
05.01.2026	SGD	4.980 GBP	2.874	7	0,00
05.01.2026	SGD	14.110 GBP	8.175	(24)	(0,00)
05.01.2026	SGD	7.220 USD	5.603	11	0,00
05.01.2026	USD	474.611 AUD	723.490	(7.848)	(0,00)
05.01.2026	USD	101.964 CAD	141.890	(1.563)	(0,00)
05.01.2026	USD	263.010 CHF	208.466	(122)	(0,00)
05.01.2026	USD	262.610 CHF	208.149	(122)	(0,00)
05.01.2026	USD	93.643 CHF	74.880	(873)	(0,00)
05.01.2026	USD	39.728 DKK	255.110	(386)	(0,00)
05.01.2026	USD	809.402 EUR	696.120	(8.157)	(0,00)
05.01.2026	USD	198.900 GBP	147.512	489	0,00
05.01.2026	USD	563.370 GBP	420.623	(2.389)	(0,00)
05.01.2026	USD	507.755 GBP	383.200	(7.668)	(0,00)
05.01.2026	USD	44.264 JPY	6.883.230	351	0,00
05.01.2026	USD	182.087 NOK	1.841.530	(481)	(0,00)
05.01.2026	USD	50.264 SEK	473.090	(1.054)	(0,00)
05.01.2026	USD	47.228 SGD	61.010	(214)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				557.549	0,20
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten				(178.878)	(0,05)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				**378.671**	**0,15**

Terminkontrakte (Futures) (0,01 %) (31. Dezember 2024: null)

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	1.904.283	65	28.246	0,01
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	1.820.820	6	8.460	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**36.706**	**0,01**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**36.706**	**0,01**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**415.377**	**0,16**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**250.282.514**	**98,44**
Sonstiges Nettovermögen	**3.964.886**	**1,56**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**254.247.400**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	98,07
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,22
Sonstiges Umlaufvermögen	1,70
	100,00

* Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind die Barclays Bank, Goldman Sachs International, die HSBC, die State Street Bank London, und die Westpac Banking Corporation.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Omnicom Group, Inc.	32.481	2.622.841	0,06
Werbung insgesamt		**2.622.841**	**0,06**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,81 %) (31. Dezember 2024: 0,52 %)			
General Electric Co.	107.882	33.230.892	0,81
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**33.230.892**	**0,81**
Landwirtschaft (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Archer-Daniels-Midland Co.	50.249	2.888.815	0,07
Bunge Global SA	14.937	1.330.588	0,03
Agrarwesen insgesamt		**4.219.403**	**0,10**
Fluggesellschaften (0,25 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
Delta Air Lines, Inc.	64.953	4.507.738	0,11
Southwest Airlines Co.	53.102	2.194.706	0,05
United Airlines Holdings, Inc.	33.023	3.692.632	0,09
Fluggesellschaften insgesamt		**10.395.076**	**0,25**
Automobilhersteller (0,64 %) (31. Dezember 2024: 3,69 %)			
Cummins, Inc.	13.893	7.091.682	0,17
Ford Motor Co.	391.386	5.134.984	0,13
General Motors Co.	95.868	7.795.986	0,19
PACCAR, Inc.	54.758	5.996.549	0,15
Automobilhersteller insgesamt		**26.019.201**	**0,64**
Autoteile & Ausrüstung (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Aptiv PLC	21.083	1.604.206	0,04
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**1.604.206**	**0,04**
Banken (4,69 %) (31. Dezember 2024: 5,42 %)			
Bank of America Corp.	684.880	37.668.400	0,92
Bank of New York Mellon Corp.	72.287	8.391.798	0,20
Citigroup, Inc.	181.833	21.218.093	0,52
Citizens Financial Group, Inc.	44.091	2.575.355	0,06
Fifth Third Bancorp	69.426	3.249.831	0,08
Goldman Sachs Group, Inc.	30.503	26.812.137	0,66
Huntington Bancshares, Inc.	161.183	2.796.525	0,07
KeyCorp	90.846	1.875.061	0,05
M&T Bank Corp.	16.711	3.366.932	0,08
Morgan Stanley	123.331	21.894.952	0,54
Northern Trust Corp.	19.241	2.628.128	0,06
PNC Financial Services Group, Inc.	40.089	8.367.777	0,20
Regions Financial Corp.	88.189	2.389.922	0,06
State Street Corp.	27.883	3.597.186	0,09
Truist Financial Corp.	130.264	6.410.292	0,16

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
U.S. Bancorp	157.317	8.394.435	0,21
Wells Fargo & Co.	319.439	29.771.715	0,73
Banken insgesamt		**191.408.539**	**4,69**
Getränke (1,34 %) (31. Dezember 2024: 1,42 %)			
Coca-Cola Co.	396.047	27.687.646	0,68
Constellation Brands, Inc.	15.291	2.109.546	0,05
Keurig Dr. Pepper, Inc.	135.305	3.789.893	0,10
Molson Coors Beverage Co.	19.446	907.739	0,02
PepsiCo, Inc.	139.619	20.038.119	0,49
Getränke insgesamt		**54.532.943**	**1,34**
Biotechnologie (1,14 %) (31. Dezember 2024: 1,19 %)			
Amgen, Inc.	54.771	17.927.096	0,44
Biogen, Inc.	14.406	2.535.312	0,06
Gilead Sciences, Inc.	126.980	15.585.525	0,38
Incyte Corp.	16.596	1.639.187	0,04
Moderna, Inc.	32.635	962.406	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	10.331	7.974.189	0,20
Biotechnologie insgesamt		**46.623.715**	**1,14**
Bau & Baustoffe (0,57 %) (31. Dezember 2024: 0,62 %)			
Carrier Global Corp.	81.462	4.304.452	0,10
Johnson Controls International PLC	63.933	7.655.977	0,19
Lennox International, Inc.	3.006	1.459.653	0,04
Masco Corp.	19.959	1.266.598	0,03
Trane Technologies PLC	22.528	8.767.898	0,21
Bau & Baustoffe insgesamt		**23.454.578**	**0,57**
Chemikalien (1,24 %) (31. Dezember 2024: 1,54 %)			
Air Products & Chemicals, Inc.	22.217	5.488.043	0,13
Albemarle Corp.	11.537	1.631.793	0,04
CF Industries Holdings, Inc.	17.217	1.331.563	0,03
Dow, Inc.	76.508	1.788.757	0,04
Ecolab, Inc.	25.629	6.728.125	0,17
International Flavors & Fragrances, Inc.	25.554	1.722.084	0,04
Linde PLC	47.659	20.321.321	0,50
LyondellBasell Industries NV	24.494	1.060.590	0,03
Mosaic Co.	31.618	761.678	0,02
PPG Industries, Inc.	23.915	2.450.331	0,06
Sherwin-Williams Co.	23.199	7.517.172	0,18
Chemikalien insgesamt		**50.801.457**	**1,24**
Kommerzielle Dienste (1,15 %) (31. Dezember 2024: 2,00 %)			
Global Payments, Inc.	23.721	1.836.005	0,05
Moody's Corp.	15.625	7.982.031	0,20
PayPal Holdings, Inc.	96.405	5.628.124	0,14
Quanta Services, Inc.	14.942	6.306.421	0,15
S&P Global, Inc.	31.559	16.492.418	0,40

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
United Rentals, Inc.	6.632	5.367.410	0,13
Verisk Analytics, Inc.	14.467	3.236.123	0,08
Kommerzielle Dienste insgesamt		**46.848.532**	**1,15**
Computer (11,25 %) (31. Dezember 2024: 11,69 %)			
Accenture PLC	62.838	16.859.435	0,41
Apple, Inc.	1.508.415	410.077.702	10,05
Dell Technologies, Inc.	30.297	3.813.786	0,09
Fortinet, Inc.	65.490	5.200.561	0,13
HP, Inc.	95.082	2.118.427	0,05
NetApp, Inc.	19.533	2.091.789	0,05
Seagate Technology Holdings PLC	21.992	6.056.377	0,15
TE Connectivity PLC	29.997	6.824.618	0,17
Western Digital Corp.	35.634	6.138.669	0,15
Computer insgesamt		**459.181.364**	**11,25**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,33 %) (31. Dezember 2024: 0,41 %)			
Deckers Outdoor Corp.	15.855	1.643.688	0,04
NIKE, Inc.	124.066	7.904.245	0,19
Ralph Lauren Corp.	3.899	1.378.725	0,04
Tapestry, Inc.	20.253	2.587.726	0,06
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**13.514.384**	**0,33**
Kosmetika & Körperpflege (0,23 %) (31. Dezember 2024: 1,39 %)			
Colgate-Palmolive Co.	82.961	6.555.578	0,16
Estee Lauder Cos., Inc.	25.813	2.703.138	0,07
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**9.258.716**	**0,23**
Vertrieb & Großhandel (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Fastenal Co.	116.274	4.666.076	0,11
WW Grainger, Inc.	4.383	4.422.666	0,11
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**9.088.742**	**0,22**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (5,52 %) (31. Dezember 2024: 5,38 %)			
American Express Co.	54.827	20.283.249	0,50
Ameriprise Financial, Inc.	9.831	4.820.533	0,12
Apollo Global Management, Inc.	47.097	6.817.762	0,17
Blackrock, Inc.	14.685	15.717.943	0,38
Capital One Financial Corp.	64.893	15.727.467	0,38
Cboe Global Markets, Inc.	10.774	2.704.274	0,07
Charles Schwab Corp.	170.662	17.050.840	0,42
CME Group, Inc.	36.399	9.939.839	0,24
Franklin Resources, Inc.	28.022	669.446	0,02
Intercontinental Exchange, Inc.	57.894	9.376.512	0,23
Invesco Ltd.	42.044	1.104.496	0,03
Mastercard, Inc.	83.467	47.649.641	1,17
Nasdaq, Inc.	47.637	4.626.982	0,11
Raymond James Financial, Inc.	17.519	2.813.376	0,07
Synchrony Financial	36.329	3.030.928	0,07

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
T. Rowe Price Group, Inc.	22.917	2.346.242	0,06
Visa, Inc.	172.663	60.554.641	1,48
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**225.234.171**	**5,52**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,62 %) (31. Dezember 2024: 0,70 %)			
AMETEK, Inc.	23.340	4.791.935	0,12
Eaton Corp. PLC	39.856	12.694.535	0,31
Emerson Electric Co.	57.896	7.683.957	0,19
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**25.170.427**	**0,62**
Elektronik (0,36 %) (31. Dezember 2024: 0,38 %)			
Allegion PLC	9.216	1.467.372	0,04
Fortive Corp.	35.463	1.957.912	0,05
Hubbell, Inc.	5.643	2.506.113	0,06
Jabil, Inc.	10.808	2.464.440	0,06
Keysight Technologies, Inc.	16.843	3.422.329	0,08
Mettler-Toledo International, Inc.	2.194	3.058.853	0,07
Elektronik insgesamt		**14.877.019**	**0,36**
Unterhaltung (null) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Umweltschutz (0,41 %) (31. Dezember 2024: 0,38 %)			
Pentair PLC	16.398	1.707.688	0,04
Republic Services, Inc.	21.231	4.499.486	0,11
Veralto Corp.	23.943	2.389.032	0,06
Waste Management, Inc.	37.558	8.251.868	0,20
Umweltkontrolle insgesamt		**16.848.074**	**0,41**
Lebensmittel (0,58 %) (31. Dezember 2024: 1,01 %)			
Campbell's Co.	22.845	636.690	0,02
Conagra Brands, Inc.	53.317	922.917	0,02
General Mills, Inc.	53.322	2.479.473	0,06
Hershey Co.	15.145	2.756.087	0,07
Hormel Foods Corp.	28.892	684.741	0,02
J.M. Smucker Co.	9.776	956.191	0,02
Kraft Heinz Co.	85.180	2.065.615	0,05
Kroger Co.	59.433	3.713.374	0,09
Lamb Weston Holdings, Inc.	13.551	567.651	0,02
McCormick & Co., Inc.	25.082	1.708.335	0,04
Mondelez International, Inc.	131.618	7.084.997	0,17
Lebensmittel insgesamt		**23.576.071**	**0,58**
Universalversicherung (1,99 %) (31. Dezember 2024: 2,28 %)			
Aflac, Inc.	49.945	5.507.435	0,14
Allstate Corp.	26.338	5.482.255	0,13
American International Group, Inc.	56.391	4.824.250	0,12
Aon PLC	22.349	7.886.515	0,19
Arch Capital Group Ltd.	35.941	3.447.461	0,09
Arthur J Gallagher & Co.	25.461	6.589.052	0,16
Assurant, Inc.	5.125	1.234.356	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Chubb Ltd.	37.685	11.762.242	0,29
Everest Group Ltd.	4.299	1.458.866	0,04
Hartford Insurance Group, Inc.	27.675	3.813.615	0,09
Marsh & McLennan Cos., Inc.	49.286	9.143.539	0,22
MetLife, Inc.	57.225	4.517.341	0,11
Principal Financial Group, Inc.	19.736	1.740.913	0,04
Prudential Financial, Inc.	34.348	3.877.202	0,10
Travelers Cos., Inc.	22.511	6.529.541	0,16
Willis Towers Watson PLC	10.440	3.430.584	0,08
Universalversicherung insgesamt		**81.245.167**	**1,99**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Stanley Black & Decker, Inc.	15.004	1.114.497	0,03
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**1.114.497**	**0,03**
Gesundheitsprodukte (2,92 %) (31. Dezember 2024: 2,71 %)			
Abbott Laboratories	176.749	22.144.882	0,54
Agilent Technologies, Inc.	29.256	3.980.864	0,10
Baxter International, Inc.	49.755	950.818	0,02
Boston Scientific Corp.	151.681	14.462.783	0,36
Danaher Corp.	64.227	14.702.845	0,36
Edwards Lifesciences Corp.	58.265	4.967.091	0,12
GE HealthCare Technologies, Inc.	46.430	3.808.189	0,09
Medtronic PLC	132.140	12.693.368	0,31
ResMed, Inc.	14.906	3.590.408	0,09
Revvity, Inc.	12.552	1.214.406	0,03
Stryker Corp.	34.865	12.254.002	0,30
Thermo Fisher Scientific, Inc.	38.242	22.159.327	0,54
Waters Corp.	5.779	2.195.038	0,06
Gesundheitsprodukte insgesamt		**119.124.021**	**2,92**
Gesundheitsdienstleistungen (1,25 %) (31. Dezember 2024: 2,07 %)			
Centene Corp.	49.186	2.024.004	0,05
Charles River Laboratories International, Inc.	4.775	952.517	0,02
DaVita, Inc.	3.957	449.555	0,01
Elevance Health, Inc.	22.386	7.847.412	0,19
Humana, Inc.	12.496	3.200.600	0,08
IQVIA Holdings, Inc.	17.402	3.922.585	0,10
Quest Diagnostics, Inc.	11.071	1.921.151	0,05
UnitedHealth Group, Inc.	92.592	30.565.545	0,75
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**50.883.369**	**1,25**
Wohnungsbauunternehmen (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,18 %)			
DR Horton, Inc.	28.063	4.041.914	0,10
PulteGroup, Inc.	20.552	2.409.927	0,06
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**6.451.841**	**0,16**
Haushaltsprodukte (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Avery Dennison Corp.	8.491	1.544.343	0,04
Church & Dwight Co., Inc.	24.223	2.031.098	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Clorox Co.	12.124	1.222.463	0,03
Kimberly-Clark Corp.	33.112	3.340.670	0,08
Haushaltsprodukte insgesamt		**8.138.574**	**0,20**
Internet (13,22 %) (31. Dezember 2024: 6,27 %)			
Alphabet, Inc. Class A	593.989	185.918.557	4,56
Alphabet, Inc. Class C	474.771	148.983.140	3,65
Booking Holdings, Inc.	3.294	17.640.457	0,43
eBay, Inc.	46.632	4.061.647	0,10
Expedia Group, Inc.	12.574	3.562.340	0,09
Gen Digital, Inc.	58.247	1.583.736	0,04
Match Group, Inc.	25.325	817.744	0,02
Meta Platforms, Inc.	222.306	146.741.967	3,60
Palo Alto Networks, Inc.	69.644	12.828.425	0,31
Uber Technologies, Inc.	210.811	17.225.367	0,42
Internet insgesamt		**539.363.380**	**13,22**
Freizeit (0,29 %) (31. Dezember 2024: 0,26 %)			
Carnival Corp.	115.966	3.541.602	0,08
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	49.698	1.109.259	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd.	25.872	7.216.218	0,18
Freizeit insgesamt		**11.867.079**	**0,29**
Logis (0,41 %) (31. Dezember 2024: 0,46 %)			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	24.007	6.896.011	0,17
Las Vegas Sands Corp.	30.643	1.994.553	0,05
Marriott International, Inc.	22.508	6.982.882	0,17
MGM Resorts International	21.298	777.164	0,02
Logis insgesamt		**16.650.610**	**0,41**
Maschinen - verschiedene (0,79 %) (31. Dezember 2024: 0,90 %)			
Deere & Co.	25.609	11.922.782	0,29
Dover Corp.	14.112	2.755.227	0,07
Ingersoll Rand, Inc.	37.284	2.953.638	0,07
Otis Worldwide Corp.	39.932	3.488.060	0,09
Rockwell Automation, Inc.	11.037	4.294.166	0,10
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	16.869	3.600.688	0,09
Xylem, Inc.	24.195	3.294.875	0,08
Maschinen - verschiedene insgesamt		**32.309.436**	**0,79**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,67 %) (31. Dezember 2024: 0,50 %)			
Caterpillar, Inc.	47.785	27.374.593	0,67
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**27.374.593**	**0,67**
Medien (0,83 %) (31. Dezember 2024: 1,10 %)			
FactSet Research Systems, Inc.	3.740	1.085.311	0,03
Fox Corp. Class A	22.929	1.675.422	0,04
Fox Corp. Class B	14.025	910.643	0,02
News Corp.	40.978	1.070.345	0,03
News Corp. Class B	14.974	443.680	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Paramount Skydance Corp.	27.562	369.331	0,01
Walt Disney Co.	183.635	20.892.154	0,51
Warner Bros Discovery, Inc.	251.188	7.239.238	0,18
Medien insgesamt		**33.686.124**	**0,83**
Bergbau (0,46 %) (31. Dezember 2024: 0,28 %)			
Freeport-McMoRan, Inc.	146.796	7.455.769	0,18
Newmont Corp.	111.612	11.144.458	0,28
Bergbau insgesamt		**18.600.227**	**0,46**
Diverse Fertigung (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,55 %)			
Illinois Tool Works, Inc.	27.347	6.735.566	0,16
Diverse Fertigung insgesamt		**6.735.566**	**0,16**
Öl & Gas (2,45 %) (31. Dezember 2024: 2,85 %)			
APA Corp.	38.214	934.714	0,02
ConocoPhillips	127.549	11.939.862	0,29
Devon Energy Corp.	64.702	2.370.034	0,06
Diamondback Energy, Inc.	19.957	3.000.136	0,07
EOG Resources, Inc.	53.473	5.615.200	0,14
EQT Corp.	64.161	3.439.030	0,08
Expand Energy Corp.	23.847	2.631.755	0,07
Exxon Mobil Corp.	431.193	51.889.766	1,27
Marathon Petroleum Corp.	30.417	4.946.717	0,12
Occidental Petroleum Corp.	70.671	2.905.991	0,07
Phillips 66	40.052	5.168.310	0,13
Valero Energy Corp.	32.284	5.255.512	0,13
Öl & Gas insgesamt		**100.097.027**	**2,45**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,32 %) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
Baker Hughes Co.	100.709	4.586.288	0,11
Halliburton Co.	90.423	2.555.354	0,07
SLB Ltd.	149.129	5.723.571	0,14
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**12.865.213**	**0,32**
Verpackung & Container (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Amcor PLC (US listed)	230.990	1.926.457	0,05
Ball Corp.	27.318	1.447.035	0,03
Smurfit WestRock PLC (US listed)	54.529	2.108.636	0,05
Verpackungen & Behälter insgesamt		**5.482.128**	**0,13**
Pharmazeutika (5,11 %) (31. Dezember 2024: 4,44 %)			
AbbVie, Inc.	180.820	41.315.562	1,01
Becton Dickinson & Co.	29.165	5.660.051	0,14
Bristol-Myers Squibb Co.	209.103	11.279.016	0,28
Cardinal Health, Inc.	24.023	4.936.726	0,12
Cencora, Inc.	19.361	6.539.178	0,16
Cigna Group	27.288	7.510.476	0,18
CVS Health Corp.	129.386	10.268.073	0,25
Eli Lilly & Co.	81.098	87.154.399	2,14

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Merck & Co., Inc.	252.583	26.586.887	0,65
Viatris, Inc.	125.176	1.558.441	0,04
Zoetis, Inc.	44.367	5.582.256	0,14
Pharmazeutika insgesamt		**208.391.065**	**5,11**
Pipelines (0,53 %) (31. Dezember 2024: 0,62 %)			
Kinder Morgan, Inc.	194.610	5.349.829	0,13
ONEOK, Inc.	65.468	4.811.898	0,12
Targa Resources Corp.	21.737	4.010.476	0,10
Williams Cos., Inc.	123.187	7.404.771	0,18
Pipelines insgesamt		**21.576.974**	**0,53**
Immobilien (0,19 %) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
CBRE Group, Inc.	29.987	4.821.610	0,12
CoStar Group, Inc.	41.773	2.808.816	0,07
Immobilien insgesamt		**7.630.426**	**0,19**
Immobilienfonds (1,85 %) (31. Dezember 2024: 2,10 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	14.974	732.828	0,02
American Tower Corp.	47.878	8.405.940	0,21
AvalonBay Communities, Inc.	14.319	2.596.178	0,06
BXP, Inc.	14.740	994.655	0,02
Digital Realty Trust, Inc.	32.190	4.980.115	0,12
Equinix, Inc.	9.849	7.545.910	0,19
Equity Residential	34.948	2.203.122	0,05
Extra Space Storage, Inc.	21.324	2.776.811	0,07
Federal Realty Investment Trust	6.609	666.187	0,02
Healthpeak Properties, Inc.	70.710	1.137.017	0,03
Host Hotels & Resorts, Inc.	74.029	1.312.534	0,03
Iron Mountain, Inc.	29.772	2.469.587	0,06
Kimco Realty Corp.	67.200	1.362.144	0,03
Prologis, Inc.	95.519	12.193.955	0,30
Public Storage	16.688	4.330.536	0,11
Regency Centers Corp.	16.797	1.159.497	0,03
SBA Communications Corp.	10.783	2.085.756	0,05
Ventas, Inc.	47.166	3.649.705	0,09
Welltower, Inc.	69.949	12.983.234	0,32
Weyerhaeuser Co.	74.817	1.772.415	0,04
Immobilienfonds insgesamt		**75.358.126**	**1,85**
Einzelhandel (4,87 %) (31. Dezember 2024: 6,16 %)			
AutoZone, Inc.	1.697	5.755.375	0,14
Best Buy Co., Inc.	19.155	1.282.044	0,03
Costco Wholesale Corp.	45.305	39.068.314	0,96
Darden Restaurants, Inc.	11.356	2.089.731	0,05
Home Depot, Inc.	101.940	35.077.554	0,86
Lowe's Cos., Inc.	57.149	13.782.053	0,34
O'Reilly Automotive, Inc.	85.719	7.818.430	0,19
Starbucks Corp.	117.275	9.875.728	0,24
Target Corp.	46.182	4.514.291	0,11
TJX Cos., Inc.	113.876	17.492.492	0,43
Tractor Supply Co.	54.625	2.731.796	0,07

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Ulta Beauty, Inc.	4.713	2.851.412	0,07
Walmart, Inc.	447.758	49.884.719	1,22
Williams-Sonoma, Inc.	12.465	2.226.124	0,06
Yum! Brands, Inc.	27.489	4.158.536	0,10
Einzelhandel insgesamt		**198.608.599**	**4,87**
Halbleiter (14,51 %) (31. Dezember 2024: 11,96 %)			
Applied Materials, Inc.	81.512	20.947.769	0,51
Intel Corp.	460.883	17.006.583	0,42
KLA Corp.	13.343	16.212.812	0,40
Lam Research Corp.	129.211	22.118.339	0,54
Micron Technology, Inc.	114.111	32.568.421	0,80
NVIDIA Corp.	2.480.548	462.622.202	11,33
ON Semiconductor Corp.	42.790	2.317.078	0,06
QUALCOMM, Inc.	108.817	18.613.148	0,45
Halbleiter insgesamt		**592.406.352**	**14,51**
Software (11,43 %) (31. Dezember 2024: 11,72 %)			
Adobe, Inc.	43.164	15.106.968	0,37
Akamai Technologies, Inc.	13.891	1.211.990	0,03
Autodesk, Inc.	21.439	6.346.158	0,16
Broadridge Financial Solutions, Inc.	11.853	2.645.234	0,06
Cadence Design Systems, Inc.	27.321	8.539.998	0,21
Dayforce, Inc.	17.198	1.189.414	0,03
Electronic Arts, Inc.	23.247	4.750.059	0,12
Fidelity National Information Services, Inc.	53.973	3.587.046	0,09
Fiserv, Inc.	55.857	3.751.915	0,09
Jack Henry & Associates, Inc.	7.691	1.403.454	0,03
Microsoft Corp.	758.872	367.005.677	8,99
MSCI, Inc.	7.999	4.589.266	0,11
Salesforce, Inc.	96.618	25.595.074	0,63
ServiceNow, Inc.	106.286	16.281.952	0,40
Take-Two Interactive Software, Inc.	17.256	4.418.054	0,11
Software insgesamt		**466.422.259**	**11,43**
Telekommunikation (1,62 %) (31. Dezember 2024: 1,45 %)			
AT&T, Inc.	726.820	18.054.209	0,44
Cisco Systems, Inc.	403.245	31.061.962	0,76
Corning, Inc.	80.019	7.006.464	0,17
T-Mobile U.S., Inc.	48.822	9.912.819	0,25
Telekommunikation insgesamt		**66.035.454**	**1,62**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Hasbro, Inc.	12.047	987.854	0,02
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**987.854**	**0,02**
Transport (0,76 %) (31. Dezember 2024: 1,06 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	12.357	1.986.511	0,05
CSX Corp.	188.973	6.850.271	0,17
JB Hunt Transport Services, Inc.	8.228	1.599.030	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Norfolk Southern Corp.	23.177	6.691.663	0,16
Union Pacific Corp.	60.115	13.905.802	0,34
Transport insgesamt		**31.033.277**	**0,76**
Versorger - Strom (0,67 %) (31. Dezember 2024: 1,14 %)			
CenterPoint Energy, Inc.	71.408	2.737.783	0,07
Consolidated Edison, Inc.	36.174	3.592.801	0,09
Entergy Corp.	44.165	4.082.171	0,10
Eversource Energy	38.687	2.604.796	0,06
Exelon Corp.	102.600	4.472.334	0,11
Public Service Enterprise Group, Inc.	50.944	4.090.803	0,10
Sempra	66.572	5.877.642	0,14
Versorger – Strom insgesamt		**27.458.330**	**0,67**
Wasser (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
American Water Works Co., Inc.	20.522	2.678.121	0,07
Wasser insgesamt		**2.678.121**	**0,07**
Stammaktien, insgesamt		**4.059.086.040**	**99,46**
Bezugsrechte			
Pharmazeutika (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
Walgreens Boots Alliance, Inc.	70.173	37.192	0,00
Pharmazeutika insgesamt		**37.192**	**0,00**
Bezugsrechte, insgesamt		**37.192**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente			

Offene Devisenterminkontrakte* (0,35 %) (31. Dezember 2024: (0,32 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	282.753.335 USD	353.603.000	3.296.129	0,08
05.01.2026 CHF	2.541.262 USD	3.180.000	27.652	0,00
05.01.2026 CHF	846.416 USD	1.060.300	8.070	0,00
05.01.2026 CHF	5.244.069 USD	6.613.700	5.510	0,00
05.01.2026 CHF	315.319 USD	397.300	705	0,00
05.01.2026 CHF	588.213 USD	743.200	(741)	(0,00)
05.01.2026 CHF	795.667 USD	1.005.600	(1.287)	(0,00)
02.01.2026 EUR	893.058.271 USD	1.038.224.000	10.628.763	0,26
02.01.2026 EUR	8.582.339 USD	9.992.700	86.831	0,00
02.01.2026 EUR	1.265.487 USD	1.471.200	15.052	0,00
02.01.2026 EUR	979.449 USD	1.147.600	2.715	0,00
02.01.2026 EUR	1.566.014 USD	1.843.000	(3.794)	(0,00)
02.01.2026 EUR	2.250.159 USD	2.648.300	(5.600)	(0,00)
02.01.2026 EUR	1.873.894 USD	2.207.100	(6.304)	(0,00)
02.01.2026 EUR	6.228.796 USD	7.327.300	(11.888)	(0,00)
02.01.2026 GBP	23.952.723 USD	31.738.000	479.601	0,01

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,35 %) (31. Dezember 2024: (0,32 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 USD	975.700	CHF	774.656	(2.092)	(0,00)
05.01.2026 USD	2.332.000	CHF	1.869.047	(27.163)	(0,00)
02.01.2026 USD	1.898.800	EUR	1.616.036	846	0,00
02.01.2026 USD	196.900	EUR	167.150	591	0,00
02.01.2026 USD	2.590.800	EUR	2.207.879	(2.244)	(0,00)
02.01.2026 USD	1.006.000	GBP	747.711	291	0,00
02.01.2026 USD	397.100	GBP	296.018	(1.058)	(0,00)
02.01.2026 USD	1.177.400	GBP	881.686	(8.512)	(0,00)
02.01.2026 USD	6.921.800	GBP	5.175.862	(39.992)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				14.552.756	0,35
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten				(110.675)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				**14.442.081**	**0,35**

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,00 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	6.676.340	22	31.020	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**31.020**	**0,00**

Derivative Finanzinstrumente - insgesamt	**14.473.101**	**0,35**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**4.073.596.333**	**99,81**
Sonstiges Nettovermögen	**7.741.836**	**0,19**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**4.081.338.169**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,44
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,36
Sonstiges Umlaufvermögen	0,20
	100,00

* Die Gegenparteien der offenen Devisenterminkontrakte sind die Barclays Bank und State Street Bank London.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (null) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
Landwirtschaft (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Bunge Global SA	13.264	1.181.557	0,10
Agrarwesen insgesamt		**1.181.557**	**0,10**
Automobilhersteller (5,89 %) (31. Dezember 2024: 6,85 %)			
Cummins, Inc.	12.671	6.467.912	0,53
Rivian Automotive, Inc.	71.884	1.416.833	0,12
Tesla, Inc.	142.240	63.968.173	5,24
Automobilhersteller insgesamt		**71.852.918**	**5,89**
Autoteile & Ausrüstung (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,14 %)			
Aptiv PLC	19.747	1.502.549	0,12
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**1.502.549**	**0,12**
Banken (3,37 %) (31. Dezember 2024: 3,31 %)			
Bank of New York Mellon Corp.	65.384	7.590.428	0,62
Huntington Bancshares, Inc.	144.419	2.505.670	0,21
KeyCorp	87.261	1.801.067	0,15
Northern Trust Corp.	17.793	2.430.346	0,20
PNC Financial Services Group, Inc.	36.182	7.552.269	0,62
Regions Financial Corp.	83.434	2.261.061	0,18
State Street Corp.	26.229	3.383.803	0,28
Truist Financial Corp.	119.675	5.889.207	0,48
U.S. Bancorp	144.711	7.721.779	0,63
Banken insgesamt		**41.135.630**	**3,37**
Getränke (3,93 %) (31. Dezember 2024: 4,40 %)			
Coca-Cola Co.	378.728	26.476.874	2,17
Keurig Dr. Pepper, Inc.	118.883	3.329.913	0,27
PepsiCo, Inc.	126.525	18.158.868	1,49
Getränke insgesamt		**47.965.655**	**3,93**
Biotechnologie (3,57 %) (31. Dezember 2024: 2,44 %)			
Amgen, Inc.	49.866	16.321.640	1,34
Biogen, Inc.	13.625	2.397.864	0,20
Gilead Sciences, Inc.	114.907	14.103.685	1,15
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	23.727	10.756.873	0,88
Biotechnologie insgesamt		**43.580.062**	**3,57**
Bau & Baustoffe (1,68 %) (31. Dezember 2024: 1,93 %)			
Carrier Global Corp.	70.875	3.745.035	0,31
Johnson Controls International PLC	60.851	7.286.907	0,60

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Lennox International, Inc.	3.029	1.470.822	0,12
Trane Technologies PLC	20.456	7.961.475	0,65
Bau & Baustoffe insgesamt		**20.464.239**	**1,68**
Chemikalien (1,40 %) (31. Dezember 2024: 1,85 %)			
Ecolab, Inc.	23.653	6.209.385	0,51
International Flavors & Fragrances, Inc.	23.763	1.601.389	0,13
PPG Industries, Inc.	21.226	2.174.816	0,18
Sherwin-Williams Co.	21.963	7.116.671	0,58
Chemikalien insgesamt		**17.102.261**	**1,40**
Kommerzielle Dienste (3,53 %) (31. Dezember 2024: 4,04 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	37.420	9.625.546	0,79
Moody's Corp.	14.946	7.635.164	0,62
Quanta Services, Inc.	13.795	5.822.318	0,48
S&P Global, Inc.	28.930	15.118.529	1,24
United Rentals, Inc.	5.976	4.836.496	0,40
Kommerzielle Dienste insgesamt		**43.038.053**	**3,53**
Computer (1,34 %) (31. Dezember 2024: 1,55 %)			
Gartner, Inc.	7.102	1.791.693	0,15
Hewlett Packard Enterprise Co.	122.019	2.930.897	0,24
HP, Inc.	88.586	1.973.696	0,16
NetApp, Inc.	18.212	1.950.323	0,16
Western Digital Corp.	32.019	5.515.913	0,45
Zscaler, Inc.	9.658	2.172.277	0,18
Computer insgesamt		**16.334.799**	**1,34**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,27 %)			
Deckers Outdoor Corp.	13.979	1.449.203	0,12
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**1.449.203**	**0,12**
Kosmetika & Körperpflege (0,25 %) (31. Dezember 2024: null)			
Kenvue, Inc.	176.052	3.036.897	0,25
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**3.036.897**	**0,25**
Vertrieb & Großhandel (0,35 %) (31. Dezember 2024: 0,60 %)			
WW Grainger, Inc.	4.246	4.284.426	0,35
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**4.284.426**	**0,35**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,78 %) (31. Dezember 2024: 4,54 %)			
American Express Co.	51.561	19.074.992	1,56
Ameriprise Financial, Inc.	8.736	4.283.610	0,35
Blackrock, Inc.	13.612	14.569.468	1,19
Intercontinental Exchange, Inc.	53.038	8.590.034	0,70
Nasdaq, Inc.	42.482	4.126.277	0,34
Raymond James Financial, Inc.	17.550	2.818.355	0,23

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Synchrony Financial	34.548	2.882.340	0,24
T. Rowe Price Group, Inc.	19.819	2.029.069	0,17
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**58.374.145**	**4,78**
Elektronik (0,87 %) (31. Dezember 2024: 0,96 %)			
Allegion PLC	7.854	1.250.514	0,10
Fortive Corp.	32.040	1.768.928	0,15
Keysight Technologies, Inc.	15.784	3.207.151	0,26
Mettler-Toledo International, Inc.	1.894	2.640.596	0,22
Trimble, Inc.	22.267	1.744.620	0,14
Elektronik insgesamt		**10.611.809**	**0,87**
Energie - Alternative Energie (null) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
EMCOR Group, Inc.	4.116	2.518.128	0,21
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**2.518.128**	**0,21**
Umweltschutz (0,32 %) (31. Dezember 2024: 0,37 %)			
Pentair PLC	15.091	1.571.577	0,13
Veralto Corp.	23.231	2.317.989	0,19
Umweltkontrolle insgesamt		**3.889.566**	**0,32**
Lebensmittel (0,45 %) (31. Dezember 2024: 0,88 %)			
General Mills, Inc.	49.205	2.288.032	0,19
Hormel Foods Corp.	27.308	647.200	0,05
J.M. Smucker Co.	9.811	959.614	0,08
McCormick & Co., Inc.	23.813	1.621.903	0,13
Lebensmittel insgesamt		**5.516.749**	**0,45**
Forstprodukte & Papier (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
International Paper Co. (US listed)	47.288	1.862.674	0,15
Forstprodukte & Papier insgesamt		**1.862.674**	**0,15**
Universalversicherung (3,19 %) (31. Dezember 2024: 3,74 %)			
Hartford Insurance Group, Inc.	25.779	3.552.346	0,29
Marsh & McLennan Cos., Inc.	45.495	8.440.233	0,69
Principal Financial Group, Inc.	20.959	1.848.793	0,15
Progressive Corp.	54.186	12.339.236	1,01
Prudential Financial, Inc.	32.497	3.668.261	0,30
Travelers Cos., Inc.	20.880	6.056.453	0,50
Willis Towers Watson PLC	9.003	2.958.386	0,25
Universalversicherung insgesamt		**38.863.708**	**3,19**
Gesundheitsprodukte (3,13 %) (31. Dezember 2024: 4,31 %)			
ABIOMED, Inc.	6.966	11.668	0,00
Agilent Technologies, Inc.	26.081	3.548.842	0,29
Danaher Corp.	59.668	13.659.199	1,12
Edwards Lifesciences Corp.	54.316	4.630.439	0,38

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Hologic, Inc.	21.149	1.575.389	0,13
IDEXX Laboratories, Inc.	7.376	4.990.085	0,41
Insulet Corp.	6.638	1.886.785	0,15
STERIS PLC	9.054	2.295.370	0,19
Waters Corp.	5.615	2.132.746	0,18
West Pharmaceutical Services, Inc.	6.608	1.818.125	0,15
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	17.860	1.605.971	0,13
Gesundheitsprodukte insgesamt		**38.154.619**	**3,13**
Gesundheitsdienstleistungen (2,16 %) (31. Dezember 2024: 2,39 %)			
Centene Corp.	46.094	1.896.768	0,15
Elevance Health, Inc.	20.893	7.324.041	0,60
HCA Healthcare, Inc.	15.151	7.073.396	0,58
Humana, Inc.	11.000	2.817.430	0,23
IQVIA Holdings, Inc.	15.560	3.507.380	0,29
Labcorp Holdings, Inc.	7.669	1.923.999	0,16
Quest Diagnostics, Inc.	10.372	1.799.853	0,15
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**26.342.867**	**2,16**
Wohnungsbauunternehmen (0,47 %) (31. Dezember 2024: 0,36 %)			
DR Horton, Inc.	24.901	3.586.491	0,29
PulteGroup, Inc.	18.298	2.145.624	0,18
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**5.732.115**	**0,47**
Haushaltsprodukte (0,36 %) (31. Dezember 2024: 0,54 %)			
Avery Dennison Corp.	7.292	1.326.269	0,11
Church & Dwight Co., Inc.	22.182	1.859.961	0,15
Clorox Co.	11.417	1.151.176	0,10
Haushaltsprodukte insgesamt		**4.337.406**	**0,36**
Internet (3,02 %) (31. Dezember 2024: 1,18 %)			
Booking Holdings, Inc.	2.996	16.044.569	1,31
eBay, Inc.	42.246	3.679.626	0,30
F5, Inc.	5.404	1.379.425	0,11
Gen Digital, Inc.	47.680	1.296.419	0,11
GoDaddy, Inc.	12.777	1.585.370	0,13
Okta, Inc.	15.495	1.339.853	0,11
Palo Alto Networks, Inc.	62.669	11.543.630	0,95
Internet insgesamt		**36.868.892**	**3,02**
Eisen & Stahl (0,18 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Steel Dynamics, Inc.	12.740	2.158.793	0,18
Eisen & Stahl insgesamt		**2.158.793**	**0,18**
Maschinen - verschiedene (1,28 %) (31. Dezember 2024: 1,50 %)			
CNH Industrial NV	80.582	742.966	0,06
Dover Corp.	12.736	2.486.577	0,20
Graco, Inc.	14.755	1.209.467	0,10
IDEX Corp.	6.901	1.227.964	0,10
Ingersoll Rand, Inc.	36.774	2.913.236	0,24

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Rockwell Automation, Inc.	10.431	4.058.389	0,33
Xylem, Inc.	22.259	3.031.231	0,25
Maschinen - verschiedene insgesamt		**15.669.830**	**1,28**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (2,04 %) (31. Dezember 2024: 1,55 %)			
Caterpillar, Inc.	43.389	24.856.256	2,04
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**24.856.256**	**2,04**
Medien (1,75 %) (31. Dezember 2024: 2,09 %)			
Fox Corp. Class A	19.798	1.446.640	0,12
Fox Corp. Class B	14.362	932.524	0,08
Walt Disney Co.	166.575	18.951.238	1,55
Medien insgesamt		**21.330.402**	**1,75**
Bergbau (null) (31. Dezember 2024: 0,38 %)			
Diverse Fertigung (0,32 %) (31. Dezember 2024: 0,38 %)			
Axon Enterprise, Inc.	6.850	3.890.321	0,32
Diverse Fertigung insgesamt		**3.890.321**	**0,32**
Verpackung & Container (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,39 %)			
Ball Corp.	24.468	1.296.070	0,11
Smurfit WestRock PLC (US listed)	47.398	1.832.881	0,15
Verpackungen & Behälter insgesamt		**3.128.951**	**0,26**
Pharmazeutika (0,89 %) (31. Dezember 2024: 1,20 %)			
Cencora, Inc.	16.975	5.733.306	0,47
Zoetis, Inc.	40.973	5.155.223	0,42
Pharmazeutika insgesamt		**10.888.529**	**0,89**
Immobilien (0,36 %) (31. Dezember 2024: 0,35 %)			
CBRE Group, Inc.	27.389	4.403.877	0,36
Immobilien insgesamt		**4.403.877**	**0,36**
Immobilienfonds (2,39 %) (31. Dezember 2024: 2,44 %)			
American Tower Corp.	43.423	7.623.776	0,62
Annaly Capital Management, Inc.	60.979	1.363.490	0,11
BXP, Inc.	14.300	964.964	0,08
Crown Castle, Inc.	40.667	3.614.076	0,30
Iron Mountain, Inc.	26.829	2.225.466	0,18
SBA Communications Corp.	9.822	1.899.870	0,16
Welltower, Inc.	61.928	11.494.456	0,94
Immobilienfonds insgesamt		**29.186.098**	**2,39**
Einzelhandel (5,03 %) (31. Dezember 2024: 6,34 %)			
Best Buy Co., Inc.	18.613	1.245.768	0,10
Dick's Sporting Goods, Inc.	6.177	1.222.861	0,10
Ferguson Enterprises, Inc.	18.104	4.030.493	0,33

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Genuine Parts Co.	13.024	1.601.431	0,13
Home Depot, Inc.	92.159	31.711.912	2,60
Lowe's Cos., Inc.	51.862	12.507.040	1,03
Lululemon Athletica, Inc.	9.786	2.033.629	0,17
Tractor Supply Co.	49.154	2.458.191	0,20
Ulta Beauty, Inc.	4.184	2.531.362	0,21
Williams-Sonoma, Inc.	11.213	2.002.530	0,16
Einzelhandel insgesamt		**61.345.217**	**5,03**
Halbleiter (18,80 %) (31. Dezember 2024: 10,55 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	150.258	32.179.253	2,64
Analog Devices, Inc.	45.487	12.336.074	1,01
Applied Materials, Inc.	73.712	18.943.247	1,55
Broadcom, Inc.	172.418	59.673.870	4,89
Intel Corp.	418.704	15.450.178	1,27
Lam Research Corp.	116.810	19.995.536	1,64
Marvell Technology, Inc.	80.234	6.818.285	0,56
NVIDIA Corp.	316.027	58.939.036	4,83
NXP Semiconductors NV	23.199	5.035.575	0,41
Halbleiter insgesamt		**229.371.054**	**18,80**
Software (16,28 %) (31. Dezember 2024: 20,50 %)			
Adobe, Inc.	38.753	13.563.163	1,11
Atlassian Corp.	15.157	2.457.556	0,20
Autodesk, Inc.	19.717	5.836.429	0,48
Bentley Systems, Inc.	15.265	582.589	0,05
Broadridge Financial Solutions, Inc.	10.812	2.412.914	0,20
Cadence Design Systems, Inc.	25.216	7.882.017	0,65
Docusign, Inc.	18.840	1.288.656	0,10
Dynatrace, Inc.	27.739	1.202.208	0,10
Electronic Arts, Inc.	22.021	4.499.551	0,37
Fair Isaac Corp.	2.224	3.759.939	0,31
Fidelity National Information Services, Inc.	48.066	3.194.466	0,26
Fiserv, Inc.	50.565	3.396.451	0,28
HubSpot, Inc.	4.603	1.847.184	0,15
Intuit, Inc.	25.790	17.083.812	1,40
Microsoft Corp.	119.848	57.960.890	4,75
MongoDB, Inc.	7.445	3.124.592	0,26
Nutanix, Inc.	23.641	1.222.003	0,10
Paychex, Inc.	30.172	3.384.695	0,28
PTC, Inc.	10.996	1.915.613	0,16
Salesforce, Inc.	88.142	23.349.697	1,91
ServiceNow, Inc.	96.855	14.837.218	1,22
Synopsys, Inc.	17.203	8.080.593	0,66
Take-Two Interactive Software, Inc.	16.993	4.350.718	0,36
Twilio, Inc.	14.207	2.020.804	0,16
Tyler Technologies, Inc.	3.924	1.781.300	0,14
Veeva Systems, Inc.	14.562	3.250.675	0,27
Workday, Inc.	19.998	4.295.170	0,35
Software insgesamt		**198.580.903**	**16,28**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Telekommunikation (4,10 %) (31. Dezember 2024: 3,67 %)			
Cisco Systems, Inc.	366.122	28.202.377	2,31
Motorola Solutions, Inc.	15.399	5.902.745	0,48
Verizon Communications, Inc.	390.701	15.913.252	1,31
Telekommunikation insgesamt		**50.018.374**	**4,10**
Transport (0,30 %) (31. Dezember 2024: 0,24 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	10.970	1.763.537	0,15
Expeditors International of Washington, Inc.	12.643	1.883.934	0,15
Transport insgesamt		**3.647.471**	**0,30**
Versorger - Strom (0,52 %) (31. Dezember 2024: 0,51 %)			
Eversource Energy	34.711	2.337.092	0,19
Exelon Corp.	93.238	4.064.244	0,33
Versorger – Strom insgesamt		**6.401.336**	**0,52**
Wasser (0,27 %) (31. Dezember 2024: 0,30 %)			
American Water Works Co., Inc.	18.015	2.350.957	0,19
Essential Utilities, Inc.	25.147	964.639	0,08
Wasser insgesamt		**3.315.596**	**0,27**
Stammaktien, insgesamt		**1.214.193.935**	**99,53**

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,25 %) (31. Dezember 2024: (0,57 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	27.483.283	USD	34.370.000	320.165	0,03
05.01.2026 CHF	798.272	USD	996.000	11.601	0,00
02.01.2026 EUR	34.559.403	USD	40.177.000	411.310	0,03
02.01.2026 GBP	122.289.602	USD	162.037.000	2.448.582	0,20
02.01.2026 GBP	751.053	USD	1.004.400	5.803	0,00
02.01.2026 USD	393.300	EUR	337.428	(2.993)	(0,00)
02.01.2026 USD	17.461.800	EUR	14.997.256	(151.735)	(0,01)
02.01.2026 USD	392.900	GBP	294.967	(3.845)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				3.197.461	0,26
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten				(158.573)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				**3.038.888**	**0,25**

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,00 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	2.124.290	7	9.870	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**9.870**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**3.048.758**	**0,25**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**1.217.242.693**	**99,78**
Sonstiges Nettovermögen	**2.670.299**	**0,22**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**1.219.912.992**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,50
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,26
Sonstiges Umlaufvermögen	0,24
	100,00

* Die Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind die Barclays Bank, Goldman Sachs International und die State Street Bank London.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Publicis Groupe SA	27.321	2.843.564	0,13
Werbung insgesamt		**2.843.564**	**0,13**
Landwirtschaft (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Bunge Global SA	16.419	1.462.605	0,07
Agrarwesen insgesamt		**1.462.605**	**0,07**
Automobilhersteller (5,66 %) (31. Dezember 2024: 6,63 %)			
Cummins, Inc.	16.461	8.402.517	0,38
Rivian Automotive, Inc.	92.109	1.815.468	0,08
Tesla, Inc.	259.223	116.577.768	5,20
Automobilhersteller insgesamt		**126.795.753**	**5,66**
Autoteile & Ausrüstung (0,34 %) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
Aptiv PLC	25.303	1.925.305	0,09
Bridgestone Corp.	140.400	3.147.569	0,14
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	77.976	2.592.600	0,11
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**7.665.474**	**0,34**
Banken (5,90 %) (31. Dezember 2024: 4,56 %)			
Bank of New York Mellon Corp.	84.148	9.768.741	0,44
Bank of Nova Scotia	147.643	10.903.448	0,49
Banque Cantonale Vaudoise	3.796	481.058	0,02
CaixaBank SA	449.095	5.509.109	0,25
Credit Agricole SA	121.387	2.501.981	0,11
DNB Bank ASA	108.366	3.024.237	0,13
FinecoBank Banca Fineco SpA	73.393	1.913.561	0,09
Hang Seng Bank Ltd.	82.300	1.623.055	0,07
Huntington Bancshares, Inc.	183.499	3.183.708	0,14
KBC Group NV	28.260	3.692.384	0,16
KeyCorp	115.156	2.376.820	0,11
National Bank of Canada	46.797	5.892.855	0,26
Northern Trust Corp.	22.840	3.119.716	0,14
PNC Financial Services Group, Inc.	46.419	9.689.038	0,43
Regions Financial Corp.	108.751	2.947.152	0,13
Societe Generale SA	84.216	6.796.925	0,30
State Street Corp.	32.949	4.250.751	0,19
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	438.300	14.095.954	0,63
Svenska Handelsbanken AB	181.404	2.643.688	0,12
Toronto-Dominion Bank	202.420	19.102.718	0,85
Truist Financial Corp.	154.832	7.619.283	0,34
U.S. Bancorp	187.217	9.989.899	0,45
Yokohama Financial Group, Inc.	127.692	1.053.747	0,05
Banken insgesamt		**132.179.828**	**5,90**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Getränke (2,92 %) (31. Dezember 2024: 3,10 %)			
Coca-Cola Co.	487.910	34.109.788	1,52
Coca-Cola Europacific Partners PLC	25.502	2.313.031	0,10
Coca-Cola HBC AG	25.456	1.315.485	0,06
Keurig Dr. Pepper, Inc.	154.514	4.327.937	0,19
PepsiCo, Inc.	163.190	23.421.029	1,05
Getränke insgesamt		**65.487.270**	**2,92**
Biotechnologie (3,22 %) (31. Dezember 2024: 2,13 %)			
Amgen, Inc.	64.164	21.001.519	0,94
Argenx SE	7.313	6.156.421	0,27
Biogen, Inc.	17.808	3.134.030	0,14
CSL Ltd.	57.183	6.583.571	0,29
Genmab AS	7.465	2.379.325	0,11
Gilead Sciences, Inc.	147.837	18.145.513	0,81
Swedish Orphan Biovitrum AB	23.227	838.498	0,04
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	30.488	13.822.040	0,62
Biotechnologie insgesamt		**72.060.917**	**3,22**
Bau & Baustoffe (1,41 %) (31. Dezember 2024: 1,86 %)			
Carrier Global Corp.	90.772	4.796.392	0,21
Johnson Controls International PLC	77.721	9.307.090	0,42
Lennox International, Inc.	3.605	1.750.516	0,08
Nibe Industrier AB	170.831	660.064	0,03
Sika AG	18.484	3.793.624	0,17
Svenska Cellulosa AB SCA	71.247	947.507	0,04
Trane Technologies PLC	26.693	10.388.916	0,46
Bau & Baustoffe insgesamt		**31.644.109**	**1,41**
Chemikalien (1,94 %) (31. Dezember 2024: 1,96 %)			
Akzo Nobel NV	20.232	1.406.680	0,06
Asahi Kasei Corp.	152.000	1.346.952	0,06
DSM-Firmenich AG	20.386	1.646.276	0,07
Ecolab, Inc.	30.511	8.009.748	0,36
Givaudan SA	1.112	4.415.717	0,20
International Flavors & Fragrances, Inc.	29.643	1.997.642	0,09
Mitsubishi Chemical Group Corp.	155.400	907.248	0,04
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	114.400	764.516	0,03
Nitto Denko Corp.	79.600	1.886.593	0,08
Novonesis Novozymes B	41.924	2.688.315	0,12
Nutrien Ltd.	57.509	3.554.377	0,16
PPG Industries, Inc.	26.833	2.749.309	0,12
Sherwin-Williams Co.	28.317	9.175.557	0,41
Syensqo SA	8.821	710.270	0,03
Symrise AG	15.600	1.261.980	0,06
Toray Industries, Inc.	160.400	1.043.784	0,05
Chemikalien insgesamt		**43.564.964**	**1,94**
Kommerzielle Dienste (3,96 %) (31. Dezember 2024: 4,05 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	48.046	12.358.873	0,55

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Brambles Ltd.	161.301	2.469.659	0,11
Element Fleet Management Corp.	48.688	1.280.469	0,06
Intertek Group PLC	18.237	1.134.742	0,05
Moody's Corp.	19.284	9.851.231	0,44
Quanta Services, Inc.	17.709	7.474.260	0,33
Recruit Holdings Co. Ltd.	168.600	9.516.120	0,42
RELX PLC	214.051	8.694.858	0,39
S&P Global, Inc.	37.321	19.503.581	0,87
Secom Co. Ltd.	45.600	1.621.288	0,07
SGS SA	20.604	2.362.991	0,11
Transurban Group	362.937	3.439.168	0,15
United Rentals, Inc.	7.621	6.167.828	0,28
Wolters Kluwer NV	27.916	2.896.312	0,13
Kommerzielle Dienste insgesamt		**88.771.380**	**3,96**
Computer (1,09 %) (31. Dezember 2024: 1,18 %)			
CGI, Inc.	22.706	2.100.067	0,09
Fujitsu Ltd.	210.400	5.810.849	0,26
Gartner, Inc.	9.199	2.320.724	0,10
NetApp, Inc.	24.106	2.581.511	0,12
Nomura Research Institute Ltd.	45.700	1.755.461	0,08
Western Digital Corp.	41.555	7.158.680	0,32
Zscaler, Inc.	12.142	2.730.979	0,12
Computer insgesamt		**24.458.271**	**1,09**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,69 %) (31. Dezember 2024: 0,90 %)			
adidas AG	20.755	4.120.716	0,19
Deckers Outdoor Corp.	17.989	1.864.920	0,08
Hermes International SCA	3.784	9.430.424	0,42
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**15.416.060**	**0,69**
Kosmetika & Körperpflege (0,89 %) (31. Dezember 2024: 0,71 %)			
Kao Corp.	56.400	2.252.834	0,10
Kenvue, Inc.	230.549	3.976.970	0,18
L'Oreal SA	28.513	12.276.374	0,55
Shiseido Co. Ltd.	44.400	645.272	0,03
Unicharm Corp.	125.800	718.307	0,03
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**19.869.757**	**0,89**
Vertrieb & Großhandel (0,29 %) (31. Dezember 2024: 0,46 %)			
Rexel SA	28.588	1.127.791	0,05
WW Grainger, Inc.	5.287	5.334.847	0,24
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**6.462.638**	**0,29**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,21 %) (31. Dezember 2024: 3,54 %)			
American Express Co.	66.063	24.440.007	1,09
Ameriprise Financial, Inc.	11.358	5.569.282	0,25
Amundi SA	6.929	574.526	0,03
ASX Ltd.	22.564	774.007	0,03
Blackrock, Inc.	17.546	18.780.186	0,84
Daiwa Securities Group, Inc.	156.400	1.367.483	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Deutsche Boerse AG	22.884	6.012.189	0,27
Intercontinental Exchange, Inc.	68.588	11.108.512	0,50
Julius Baer Group Ltd.	25.007	1.969.627	0,09
London Stock Exchange Group PLC	54.583	6.572.276	0,29
Nasdaq, Inc.	54.321	5.276.199	0,24
Raymond James Financial, Inc.	22.674	3.641.218	0,16
Schroders PLC	93.813	513.565	0,02
Singapore Exchange Ltd.	105.700	1.393.991	0,06
Synchrony Financial	43.891	3.661.826	0,16
T. Rowe Price Group, Inc.	25.455	2.606.083	0,12
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**94.260.977**	**4,21**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,80 %) (31. Dezember 2024: 0,83 %)			
Schneider Electric SE	65.281	18.009.620	0,80
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**18.009.620**	**0,80**
Elektronik (1,54 %) (31. Dezember 2024: 1,63 %)			
ABB Ltd.	186.355	13.929.874	0,62
Allegion PLC	10.329	1.644.583	0,07
Fortive Corp.	39.600	2.186.316	0,10
Hoya Corp.	41.100	6.210.428	0,28
Keysight Technologies, Inc.	20.331	4.131.056	0,18
Mettler-Toledo International, Inc.	2.369	3.302.836	0,15
Trimble, Inc.	27.680	2.168.728	0,10
Yokogawa Electric Corp.	29.121	931.902	0,04
Elektronik insgesamt		**34.505.723**	**1,54**
Energie - Alternative Energie (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,14 %)			
Vestas Wind Systems AS	121.708	3.318.474	0,15
Alternative Energien insgesamt		**3.318.474**	**0,15**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,44 %) (31. Dezember 2024: 0,42 %)			
Acciona SA	2.698	589.055	0,03
AtkinsRealis Group, Inc.	19.935	1.288.522	0,06
Cellnex Telecom SA	57.881	1.864.647	0,08
EMCOR Group, Inc.	5.291	3.236.981	0,14
WSP Global, Inc.	15.960	2.893.583	0,13
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**9.872.788**	**0,44**
Unterhaltung (null) (31. Dezember 2024: 0,14 %)			
Umweltschutz (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)			
Pentair PLC	19.447	2.025.210	0,09
Veralto Corp.	28.637	2.857.400	0,13
Umweltkontrolle insgesamt		**4.882.610**	**0,22**
Lebensmittel (1,54 %) (31. Dezember 2024: 1,64 %)			
Aeon Co. Ltd.	265.800	4.200.367	0,19
Coles Group Ltd.	159.560	2.281.271	0,10
Danone SA	76.175	6.869.028	0,31

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
General Mills, Inc.	65.628	3.051.702	0,14
George Weston Ltd.	20.517	1.417.293	0,06
Hormel Foods Corp.	39.070	925.959	0,04
J Sainsbury PLC	180.639	789.647	0,03
J.M. Smucker Co.	12.950	1.266.639	0,06
Kerry Group PLC	18.168	1.664.319	0,07
Kesko OYJ	32.111	725.971	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	108.132	4.428.340	0,20
McCormick & Co., Inc.	29.178	1.987.314	0,09
Metro, Inc.	24.420	1.759.950	0,08
Mowi ASA	53.920	1.300.044	0,06
Orkla ASA	82.495	920.078	0,04
Saputo, Inc.	29.053	875.564	0,04
Lebensmittel insgesamt		**34.463.486**	**1,54**
Forstprodukte & Papier (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Holmen AB	9.640	370.592	0,01
International Paper Co. (US listed)	61.269	2.413.386	0,11
Forstprodukte & Papier insgesamt		**2.783.978**	**0,12**
Universalversicherung (5,96 %) (31. Dezember 2024: 6,11 %)			
Admiral Group PLC	30.029	1.282.802	0,06
Ageas SA	17.620	1.237.490	0,06
AIA Group Ltd.	1.252.600	12.858.321	0,57
AXA SA	204.363	9.830.983	0,44
Generali	100.266	4.209.829	0,19
Gjensidige Forsikring ASA	25.545	764.817	0,03
Hartford Insurance Group, Inc.	33.033	4.551.947	0,20
Legal & General Group PLC	693.518	2.443.045	0,11
M&G PLC	281.761	1.085.406	0,05
Marsh & McLennan Cos., Inc.	58.537	10.859.784	0,48
Phoenix Group Holdings PLC	74.531	738.827	0,03
Principal Financial Group, Inc.	26.817	2.365.528	0,11
Progressive Corp.	69.909	15.919.677	0,71
Prudential Financial, Inc.	42.230	4.766.922	0,21
QBE Insurance Group Ltd.	180.191	2.389.989	0,11
Sampo OYJ	293.030	3.555.062	0,16
Sompo Holdings, Inc.	106.400	3.622.128	0,16
Sun Life Financial, Inc.	66.398	4.150.269	0,18
Suncorp Group Ltd.	135.410	1.593.762	0,07
Swiss Life Holding AG	3.419	3.956.503	0,18
Swiss Re AG	35.973	6.032.203	0,27
T&D Holdings, Inc.	53.800	1.240.786	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	219.800	8.157.049	0,36
Travelers Cos., Inc.	27.085	7.856.275	0,35
Tryg AS	41.587	1.088.785	0,05
Willis Towers Watson PLC	11.639	3.824.575	0,17
Zurich Insurance Group AG	17.373	13.196.682	0,59
Universalversicherung insgesamt		**133.579.446**	**5,96**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (null) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Gesundheitsprodukte (2,72 %) (31. Dezember 2024: 3,12 %)			
ABIOMED, Inc.	3.242	5.430	0,00
Agilent Technologies, Inc.	34.155	4.647.471	0,21
Alcon AG	60.129	4.802.730	0,22
Cochlear Ltd.	8.032	1.396.131	0,06
Danaher Corp.	76.952	17.615.852	0,79
Demant AS	10.549	356.964	0,02
Edwards Lifesciences Corp.	70.628	6.021.037	0,27
Hologic, Inc.	27.212	2.027.022	0,09
IDEXX Laboratories, Inc.	9.525	6.443.948	0,29
Insulet Corp.	8.221	2.336.737	0,10
Qiagen NV	27.838	1.270.339	0,06
Sonova Holding AG	6.017	1.572.888	0,07
STERIS PLC	11.741	2.976.578	0,13
Straumann Holding AG	13.706	1.616.867	0,07
Sysmex Corp.	60.600	596.354	0,03
Waters Corp.	7.154	2.717.304	0,12
West Pharmaceutical Services, Inc.	8.478	2.332.637	0,10
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	23.335	2.098.283	0,09
Gesundheitsprodukte insgesamt		**60.834.572**	**2,72**
Gesundheitsdienstleistungen (1,93 %) (31. Dezember 2024: 1,85 %)			
Centene Corp.	57.826	2.379.540	0,11
Elevance Health, Inc.	26.673	9.350.220	0,42
Eurofins Scientific SE	13.944	1.021.896	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA	51.150	2.942.383	0,13
HCA Healthcare, Inc.	19.572	9.137.384	0,41
Humana, Inc.	14.191	3.634.741	0,16
IQVIA Holdings, Inc.	20.136	4.538.856	0,20
Labcorp Holdings, Inc.	9.704	2.434.539	0,11
Lonza Group AG	8.275	5.617.286	0,25
Quest Diagnostics, Inc.	13.243	2.298.058	0,10
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**43.354.903**	**1,93**
Wohnungsbauunternehmen (0,44 %) (31. Dezember 2024: 0,43 %)			
Barratt Redrow PLC	174.871	896.386	0,04
DR Horton, Inc.	32.281	4.649.432	0,21
PulteGroup, Inc.	23.616	2.769.212	0,12
Sekisui House Ltd.	68.100	1.519.754	0,07
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**9.834.784**	**0,44**
Wohnungsausstatter (0,84 %) (31. Dezember 2024: 0,79 %)			
Sony Group Corp.	733.700	18.835.745	0,84
Wohnungsausstatter insgesamt		**18.835.745**	**0,84**
Haushaltsprodukte (0,58 %) (31. Dezember 2024: 0,66 %)			
Avery Dennison Corp.	9.798	1.782.060	0,08
Church & Dwight Co., Inc.	28.883	2.421.839	0,11
Clorox Co.	13.961	1.407.688	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Henkel AG & Co. KGaA (Voting rights)	13.221	1.009.282	0,04
Reckitt Benckiser Group PLC	79.437	6.412.939	0,29
Haushaltsprodukte insgesamt		**13.033.808**	**0,58**
Internet (3,20 %) (31. Dezember 2024: 2,65 %)			
Auto Trader Group PLC	101.819	803.084	0,04
Booking Holdings, Inc.	3.862	20.682.284	0,92
CAR Group Ltd.	45.648	936.346	0,04
eBay, Inc.	53.927	4.697.042	0,21
F5, Inc.	6.654	1.698.500	0,07
Gen Digital, Inc.	59.572	1.619.763	0,07
LY Corp.	332.900	886.063	0,04
Okta, Inc.	20.090	1.737.182	0,08
Palo Alto Networks, Inc.	80.130	14.759.946	0,66
Shopify, Inc.	145.599	23.474.287	1,05
ZOZO, Inc.	49.300	406.050	0,02
Internet insgesamt		**71.700.547**	**3,20**
Eisen & Stahl (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Fortescue Ltd.	198.918	2.919.592	0,13
Steel Dynamics, Inc.	17.102	2.897.934	0,13
Eisen & Stahl insgesamt		**5.817.526**	**0,26**
Freizeit (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
Amadeus IT Group SA	52.149	3.848.725	0,17
Yamaha Motor Co. Ltd.	108.800	804.833	0,04
Freizeit insgesamt		**4.653.558**	**0,21**
Logis (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Whitbread PLC	22.151	759.752	0,03
Logis insgesamt		**759.752**	**0,03**
Maschinen - verschiedene (1,31 %) (31. Dezember 2024: 1,45 %)			
CNH Industrial NV	102.861	948.378	0,04
Dover Corp.	16.386	3.199.203	0,14
FANUC Corp.	111.500	4.327.832	0,19
GEA Group AG	18.284	1.241.177	0,06
Graco, Inc.	19.338	1.585.136	0,07
IDEX Corp.	8.936	1.590.072	0,07
Ingersoll Rand, Inc.	47.049	3.727.222	0,17
Kone OYJ	41.255	2.934.251	0,13
Rockwell Automation, Inc.	13.416	5.219.763	0,23
Spirax Group PLC	8.253	757.067	0,03
Xylem, Inc.	28.674	3.904.825	0,18
Maschinen - verschiedene insgesamt		**29.434.926**	**1,31**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (2,43 %) (31. Dezember 2024: 1,76 %)			
Caterpillar, Inc.	55.682	31.898.547	1,42
Hitachi Ltd.	546.625	17.095.000	0,76

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Metso OYJ	78.637	1.383.482	0,06
Sandvik AB	126.869	4.136.853	0,19
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**54.513.882**	**2,43**
Medien (1,45 %) (31. Dezember 2024: 1,68 %)			
Fox Corp. Class A	25.235	1.843.922	0,08
Fox Corp. Class B	18.200	1.181.726	0,05
Informa PLC	158.924	1.889.644	0,09
Pearson PLC	62.600	884.101	0,04
Thomson Reuters Corp.	18.675	2.467.702	0,11
Walt Disney Co.	213.491	24.288.871	1,08
Medien insgesamt		**32.555.966**	**1,45**
Bergbau (0,68 %) (31. Dezember 2024: 0,74 %)			
Antofagasta PLC	43.417	1.914.871	0,08
Lundin Gold, Inc.	13.069	1.087.089	0,05
Lundin Mining Corp.	81.754	1.759.433	0,08
Northern Star Resources Ltd.	158.502	2.825.282	0,13
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	30.700	1.245.079	0,05
Wheaton Precious Metals Corp.	54.404	6.404.253	0,29
Bergbau insgesamt		**15.236.007**	**0,68**
Diverse Fertigung (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,28 %)			
Axon Enterprise, Inc.	8.781	4.986.993	0,23
Smiths Group PLC	37.124	1.174.439	0,05
Diverse Fertigung insgesamt		**6.161.432**	**0,28**
Büro- & Geschäftsausstattung (null) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Öl & Gas (0,03 %) (31. Dezember 2024: null)			
DCC PLC	11.103	691.448	0,03
Öl & Gas insgesamt		**691.448**	**0,03**
Sonstige Industriegüter (0,07 %) (31. Dezember 2024: null)			
VAT Group AG	3.342	1.627.867	0,07
Sonstige Industriegüter insgesamt		**1.627.867**	**0,07**
Verpackung & Container (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,17 %)			
Ball Corp.	32.114	1.701.079	0,08
Verpackungen & Behälter insgesamt		**1.701.079**	**0,08**
Pharmazeutika (1,66 %) (31. Dezember 2024: 2,56 %)			
Cencora, Inc.	22.038	7.443.335	0,33
Ipsen SA	3.555	496.845	0,02
Merck KGaA	15.475	2.228.209	0,10
Novo Nordisk AS	382.618	19.568.291	0,87
Orion OYJ	12.700	949.373	0,04
Zoetis, Inc.	52.411	6.594.352	0,30
Pharmazeutika insgesamt		**37.280.405**	**1,66**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Private Equity (0,33 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)			
3i Group PLC	113.998	5.003.255	0,22
EQT AB	60.332	2.380.872	0,11
Private Equity insgesamt		**7.384.127**	**0,33**
Immobilien (0,71 %) (31. Dezember 2024: 0,60 %)			
CBRE Group, Inc.	34.985	5.625.238	0,25
FirstService Corp.	4.362	679.241	0,03
Hulic Co. Ltd.	59.000	645.351	0,03
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	128.900	3.142.218	0,14
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	320.000	3.634.948	0,16
REA Group Ltd.	6.383	780.600	0,04
Swiss Prime Site AG	9.016	1.402.046	0,06
Immobilien insgesamt		**15.909.642**	**0,71**
Immobilienfonds (1,82 %) (31. Dezember 2024: 1,82 %)			
American Tower Corp.	55.890	9.812.607	0,44
Annaly Capital Management, Inc.	75.893	1.696.967	0,08
BXP, Inc.	17.034	1.149.454	0,05
CapitaLand Ascendas REIT	439.300	966.733	0,04
Crown Castle, Inc.	52.269	4.645.146	0,21
Iron Mountain, Inc.	35.287	2.927.057	0,13
Land Securities Group PLC	77.105	645.077	0,03
SBA Communications Corp.	12.907	2.496.601	0,11
Segro PLC	161.000	1.560.048	0,07
Welltower, Inc.	79.809	14.813.349	0,66
Immobilienfonds insgesamt		**40.713.039**	**1,82**
Einzelhandel (4,34 %) (31. Dezember 2024: 5,10 %)			
Best Buy Co., Inc.	23.521	1.574.261	0,07
Canadian Tire Corp. Ltd.	6.098	773.800	0,03
Dick's Sporting Goods, Inc.	7.930	1.569.902	0,07
Dollarama, Inc.	32.322	4.837.159	0,21
Ferguson Enterprises, Inc.	23.099	5.142.530	0,23
Genuine Parts Co.	16.246	1.997.608	0,09
Home Depot, Inc.	118.374	40.732.494	1,82
Industria de Diseno Textil SA	129.156	8.546.064	0,38
Kingfisher PLC	196.195	825.190	0,04
Lowe's Cos., Inc.	67.036	16.166.402	0,72
Lululemon Athletica, Inc.	12.778	2.655.396	0,12
MatsukiyoCocokara & Co.	38.600	667.857	0,03
Moncler SpA	26.998	1.741.393	0,08
Pandora AS	9.260	1.030.313	0,05
Tractor Supply Co.	64.415	3.221.394	0,14
Ulta Beauty, Inc.	5.219	3.157.547	0,14
Williams-Sonoma, Inc.	14.768	2.637.417	0,12
Einzelhandel insgesamt		**97.276.727**	**4,34**
Halbleiter (13,91 %) (31. Dezember 2024: 11,67 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	192.954	41.323.029	1,84

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Analog Devices, Inc.	58.687	15.915.914	0,71
Applied Materials, Inc.	94.839	24.372.675	1,09
ASML Holding NV	46.276	50.077.051	2,24
Intel Corp.	539.224	19.897.366	0,89
Lam Research Corp.	150.356	25.737.940	1,15
Marvell Technology, Inc.	103.211	8.770.871	0,39
NVIDIA Corp.	575.962	107.416.913	4,79
NXP Semiconductors NV	29.756	6.458.837	0,29
Tokyo Electron Ltd.	53.400	11.692.162	0,52
Halbleiter insgesamt		**311.662.758**	**13,91**
Software (12,90 %) (31. Dezember 2024: 15,55 %)			
Adobe, Inc.	49.940	17.478.501	0,78
Atlassian Corp.	20.061	3.252.691	0,15
Autodesk, Inc.	25.559	7.565.720	0,34
Bentley Systems, Inc.	19.804	755.820	0,03
Broadridge Financial Solutions, Inc.	13.801	3.079.969	0,14
Cadence Design Systems, Inc.	32.625	10.197.922	0,46
Docusign, Inc.	24.203	1.655.485	0,07
Dynatrace, Inc.	36.641	1.588.021	0,07
Electronic Arts, Inc.	28.655	5.855.076	0,26
Fair Isaac Corp.	2.868	4.848.698	0,22
Fidelity National Information Services, Inc.	62.719	4.168.305	0,19
Fiserv, Inc.	65.023	4.367.595	0,19
HubSpot, Inc.	5.824	2.337.171	0,10
Intuit, Inc.	33.221	22.006.255	0,98
Microsoft Corp.	218.352	105.599.394	4,71
MongoDB, Inc.	9.649	4.049.589	0,18
Nutanix, Inc.	30.570	1.580.163	0,07
Open Text Corp.	29.027	946.567	0,04
Paychex, Inc.	39.144	4.391.174	0,20
PTC, Inc.	14.626	2.547.995	0,11
Salesforce, Inc.	113.012	29.938.009	1,34
ServiceNow, Inc.	123.690	18.948.071	0,85
Synopsys, Inc.	22.154	10.406.177	0,46
Take-Two Interactive Software, Inc.	21.818	5.586.062	0,25
Twilio, Inc.	18.637	2.650.927	0,12
Tyler Technologies, Inc.	5.046	2.290.632	0,10
Veeva Systems, Inc.	18.865	4.211.234	0,19
WiseTech Global Ltd.	25.263	1.153.320	0,05
Workday, Inc.	25.880	5.558.506	0,25
Software insgesamt		**289.015.049**	**12,90**
Telekommunikation (2,05 %) (31. Dezember 2024: 1,86 %)			
Elisa OYJ	18.259	809.308	0,04
KDDI Corp.	351.300	6.070.344	0,27
Koninklijke KPN NV	471.388	2.201.201	0,10
Motorola Solutions, Inc.	19.845	7.606.985	0,34
SoftBank Corp.	3.367.300	4.614.476	0,20
Tele2 AB	66.276	1.111.094	0,05
Telenor ASA	76.611	1.114.207	0,05
Telia Co. AB	287.785	1.229.333	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
TELUS Corp.	65.838	868.874	0,04
Verizon Communications, Inc.	500.295	20.377.015	0,91
Telekommunikation insgesamt		**46.002.837**	**2,05**
Transport (0,70 %) (31. Dezember 2024: 0,35 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	14.347	2.306.424	0,10
DSV AS	24.358	6.185.636	0,28
Expeditors International of Washington, Inc.	16.261	2.423.052	0,11
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	30.200	759.696	0,03
InPost SA	25.853	317.901	0,01
Kuehne & Nagel International AG	6.007	1.298.452	0,06
Poste Italiane SpA	53.542	1.350.715	0,06
SG Holdings Co. Ltd.	37.600	343.868	0,02
Tokyu Corp.	60.900	711.008	0,03
Transport insgesamt		**15.696.752**	**0,70**
Versorger - Strom (0,63 %) (31. Dezember 2024: 0,57 %)			
EDP Renovaveis SA	36.544	516.746	0,02
Elia Group SA	5.573	718.010	0,03
Eversource Energy	44.570	3.000.898	0,14
Exelon Corp.	119.809	5.222.474	0,23
Hydro One Ltd.	41.654	1.660.386	0,08
Meridian Energy Ltd.	145.373	468.142	0,02
Redeia Corp. SA	41.122	732.647	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	158.634	1.686.831	0,08
Versorger – Strom insgesamt		**14.006.134**	**0,63**
Wasser (0,30 %) (31. Dezember 2024: 0,29 %)			
American Water Works Co., Inc.	23.082	3.012.201	0,13
Essential Utilities, Inc.	33.830	1.297.719	0,06
Severn Trent PLC	31.095	1.166.480	0,05
United Utilities Group PLC	80.055	1.285.675	0,06
Wasser insgesamt		**6.762.075**	**0,30**
Stammaktien, insgesamt		**2.226.817.039**	**99,38**
Vorzugsaktien			
Elektronik (0,04 %) (31. Dezember 2024: null)			
Sartorius AG	2.967	861.392	0,04
Elektronik insgesamt		**861.392**	**0,04**
Haushaltsprodukte (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
Henkel AG & Co. KGaA	19.565	1.598.818	0,07
Haushaltsprodukte insgesamt		**1.598.818**	**0,07**
Vorzugsaktien, insgesamt		**2.460.210**	**0,11**

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,17 %) (31. Dezember 2024: (0,34 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 AUD	21.700 EUR	12.239	97	0,00
05.01.2026 AUD	21.190 EUR	12.000	37	0,00
05.01.2026 AUD	46.760 EUR	26.622	(84)	(0,00)
05.01.2026 CAD	60.940 EUR	37.460	469	0,00
05.01.2026 CAD	134.500 EUR	83.394	194	0,00
05.01.2026 CAD	62.400 EUR	38.653	134	0,00
05.01.2026 CHF	4.443 AUD	8.310	66	0,00
05.01.2026 CHF	179.894 AUD	340.620	(75)	(0,00)
05.01.2026 CHF	11.395 AUD	21.700	(87)	(0,00)
05.01.2026 CHF	2.823.324 AUD	5.382.680	(25.762)	(0,00)
05.01.2026 CHF	35.187 CAD	60.410	337	0,00
05.01.2026 CHF	13.905 CAD	23.890	120	0,00
05.01.2026 CHF	36.048 CAD	62.500	(101)	(0,00)
05.01.2026 CHF	564.120 CAD	979.670	(2.751)	(0,00)
05.01.2026 CHF	8.896.061 CAD	15.481.507	(66.938)	(0,00)
05.01.2026 CHF	203.299 DKK	1.629.720	349	0,00
05.01.2026 CHF	4.986 DKK	39.740	44	0,00
05.01.2026 CHF	12.951 DKK	103.900	10	0,00
05.01.2026 CHF	3.207.040 DKK	25.753.975	(1.607)	(0,00)
05.01.2026 CHF	1.238.429 EUR	1.329.390	1.877	0,00
05.01.2026 CHF	76.855 EUR	81.970	739	0,00
05.01.2026 CHF	30.375 EUR	32.420	265	0,00
05.01.2026 CHF	53.470 EUR	57.310	183	0,00
05.01.2026 CHF	24.230 EUR	25.961	93	0,00
05.01.2026 CHF	78.959 EUR	84.800	71	0,00
05.01.2026 CHF	24.800 EUR	26.634	22	0,00
05.01.2026 CHF	19.532.738 EUR	21.007.936	(18.016)	(0,00)
05.01.2026 CHF	18.708 GBP	17.450	143	0,00
05.01.2026 CHF	19.110 GBP	18.000	(90)	(0,00)
05.01.2026 CHF	300.875 GBP	282.970	(836)	(0,00)
05.01.2026 CHF	4.738.171 GBP	4.471.660	(33.953)	(0,00)
05.01.2026 CHF	1.390.877 HKD	13.529.384	17.391	0,00
05.01.2026 CHF	5.575 HKD	54.600	22	0,00
05.01.2026 CHF	87.119 HKD	856.140	(30)	(0,00)
05.01.2026 CHF	13.956.170 JPY	2.714.117.779	300.368	0,01
05.01.2026 CHF	878.024 JPY	171.750.010	12.537	0,00
05.01.2026 CHF	54.871 JPY	10.590.050	1.697	0,00
05.01.2026 CHF	21.536 JPY	4.188.090	464	0,00
05.01.2026 CHF	55.336 JPY	10.952.200	(26)	(0,00)
05.01.2026 CHF	623.084 NOK	7.880.589	5.200	0,00
05.01.2026 CHF	39.167 NOK	498.690	(2)	0,00
05.01.2026 CHF	47.664 NZD	103.686	539	0,00
05.01.2026 CHF	5.019 SEK	58.600	(22)	(0,00)
05.01.2026 CHF	78.795 SEK	919.300	(263)	(0,00)
05.01.2026 CHF	1.234.215 SEK	14.527.445	(17.988)	(0,00)
05.01.2026 CHF	216.588 SGD	349.893	1.305	0,00

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,17 %) (31. Dezember 2024: (0,34 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	13.596 SGD	22.140	(55)	(0,00)
05.01.2026 CHF	141.369.423 USD	176.790.671	1.649.749	0,07
05.01.2026 CHF	555.550 USD	689.810	11.421	0,00
05.01.2026 CHF	219.489 USD	272.800	4.245	0,00
05.01.2026 CHF	566.841 USD	713.400	2.083	0,00
05.01.2026 CHF	8.854.258 USD	11.187.360	(11.269)	(0,00)
05.01.2026 DKK	103.700 EUR	13.883	2	0,00
05.01.2026 DKK	223.750 EUR	29.958	(1)	0,00
05.01.2026 DKK	101.370 EUR	13.573	(1)	0,00
05.01.2026 EUR	8.889 AUD	15.610	30	0,00
05.01.2026 EUR	11.733 AUD	20.770	(71)	(0,00)
05.01.2026 EUR	2.835.260 AUD	5.025.190	(21.174)	(0,00)
05.01.2026 EUR	27.810 CAD	44.890	(92)	(0,00)
05.01.2026 EUR	36.906 CAD	59.750	(251)	(0,00)
05.01.2026 EUR	8.932.337 CAD	14.453.290	(54.985)	(0,00)
05.01.2026 EUR	6.179.658 CHF	5.745.970	4.979	0,00
05.01.2026 EUR	19.088 CHF	17.850	(113)	(0,00)
05.01.2026 EUR	25.424 CHF	23.750	(119)	(0,00)
05.01.2026 EUR	3.220.299 DKK	24.043.500	1.420	0,00
05.01.2026 EUR	9.999 DKK	74.680	1	0,00
05.01.2026 EUR	13.308 DKK	99.400	(-)	0,00
05.01.2026 EUR	14.835 GBP	12.970	(23)	(0,00)
05.01.2026 EUR	19.633 GBP	17.260	(157)	(0,00)
05.01.2026 EUR	4.757.692 GBP	4.174.670	(27.465)	(0,00)
05.01.2026 EUR	1.396.643 HKD	12.630.820	17.519	0,00
05.01.2026 EUR	14.013.916 JPY	2.533.857.480	293.175	0,01
05.01.2026 EUR	43.574 JPY	7.870.330	965	0,00
05.01.2026 EUR	57.452 JPY	10.475.380	644	0,00
05.01.2026 EUR	625.633 NOK	7.357.190	5.390	0,00
05.01.2026 EUR	47.861 NZD	96.800	546	0,00
05.01.2026 EUR	1.239.315 SEK	13.562.590	(15.674)	(0,00)
05.01.2026 EUR	217.470 SGD	326.650	1.403	0,00
05.01.2026 EUR	141.949.899 USD	165.048.980	1.664.153	0,08
05.01.2026 EUR	439.476 USD	512.650	3.493	0,00
05.01.2026 EUR	579.489 USD	682.340	(1.759)	(0,00)
05.01.2026 GBP	34.368 AUD	69.420	(66)	(0,00)
05.01.2026 GBP	108.277 CAD	199.660	(41)	(0,00)
05.01.2026 GBP	74.915 CHF	79.380	569	0,00
05.01.2026 GBP	39.036 DKK	332.140	279	0,00
05.01.2026 GBP	237.729 EUR	270.930	1.564	0,00
05.01.2026 GBP	38.850 EUR	44.390	121	0,00
05.01.2026 GBP	18.000 EUR	20.523	107	0,00
05.01.2026 GBP	17.600 EUR	20.132	29	0,00
05.01.2026 GBP	16.929 HKD	174.480	354	0,00
05.01.2026 GBP	169.878 JPY	35.003.050	5.182	0,00

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,17 %) (31. Dezember 2024: (0,34 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026	GBP 7.584	NOK	101.630	125	0,00
05.01.2026	GBP 581	NZD	1.340	11	0,00
05.01.2026	GBP 15.023	SEK	187.360	(117)	(0,00)
05.01.2026	GBP 2.635	SGD	4.510	37	0,00
05.01.2026	GBP 1.720.710	USD	2.280.010	34.431	0,00
05.01.2026	HKD 54.500	EUR	5.977	(17)	(0,00)
05.01.2026	HKD 117.540	EUR	12.964	(124)	(0,00)
05.01.2026	JPY 10.933.000	EUR	59.327	74	0,00
05.01.2026	JPY 10.682.840	EUR	59.257	(1.440)	(0,00)
05.01.2026	JPY 23.580.190	EUR	129.604	(1.777)	(0,00)
05.01.2026	SEK 58.500	EUR	5.381	26	0,00
05.01.2026	SEK 126.210	EUR	11.637	23	0,00
05.01.2026	USD 712.100	EUR	607.666	(1.574)	(0,00)
05.01.2026	USD 695.850	EUR	595.186	(3.167)	(0,00)
05.01.2026	USD 1.535.950	EUR	1.317.549	(11.446)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				4.048.923	0,17
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten				(321.609)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				**3.727.314**	**0,17**

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	1.318.350	45	19.554	0,00
FTSE JPX Blossom Japan Index Futures 12/03/2026	UBS AG	359.310	4	3.828	0,00
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	4.855.520	16	22.560	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**45.942**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**45.942**	**0,00**

Derivative Finanzinstrumente - insgesamt	**3.773.256**	**0,17**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**2.233.050.505**	**99,66**
Sonstiges Nettovermögen	**7.717.591**	**0,34**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**2.240.768.096**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,45
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,18
Sonstiges Umlaufvermögen	0,37
	100,00

* Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind die Barclays Bank, die Citibank, Goldman Sachs International, die HSBC, die State Street Bank London, und die Westpac Banking Corporation.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,23 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Omnicom Group, Inc.	22.326	1.802.824	0,23
Werbung insgesamt		**1.802.824**	**0,23**
Fluggesellschaften (0,19 %) (31. Dezember 2024: null)			
Southwest Airlines Co.	35.832	1.480.937	0,19
Fluggesellschaften insgesamt		**1.480.937**	**0,19**
Automobilhersteller (1,77 %) (31. Dezember 2024: 1,01 %)			
Cummins, Inc.	9.529	4.864.078	0,61
General Motors Co.	64.597	5.253.028	0,66
PACCAR, Inc.	36.348	3.980.470	0,50
Automobilhersteller insgesamt		**14.097.576**	**1,77**
Autoteile & Ausrüstung (0,14 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Aptiv PLC	14.846	1.129.632	0,14
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**1.129.632**	**0,14**
Banken (4,18 %) (31. Dezember 2024: 2,80 %)			
Bank of America Corp.	464.801	25.564.055	3,21
Bank of New York Mellon Corp.	48.285	5.605.405	0,70
Fifth Third Bancorp	45.685	2.138.515	0,27
Banken insgesamt		**33.307.975**	**4,18**
Getränke (0,33 %) (31. Dezember 2024: 1,99 %)			
Keurig Dr. Pepper, Inc.	94.264	2.640.335	0,33
Getränke insgesamt		**2.640.335**	**0,33**
Biotechnologie (2,23 %) (31. Dezember 2024: 0,92 %)			
Biogen, Inc.	10.221	1.798.794	0,23
Gilead Sciences, Inc.	85.785	10.529.251	1,32
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	6.990	5.395.371	0,68
Biotechnologie insgesamt		**17.723.416**	**2,23**
Bau & Baustoffe (1,88 %) (31. Dezember 2024: 1,29 %)			
Carrier Global Corp.	54.663	2.888.393	0,36
Johnson Controls International PLC	42.271	5.061.952	0,64
Lennox International, Inc.	2.198	1.067.305	0,13
Trane Technologies PLC	15.385	5.987.842	0,75
Bau & Baustoffe insgesamt		**15.005.492**	**1,88**
Chemikalien (0,88 %) (31. Dezember 2024: 1,90 %)			
Dow, Inc.	48.802	1.140.991	0,14

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Ecolab, Inc.	17.732	4.655.004	0,59
International Flavors & Fragrances, Inc.	17.553	1.182.897	0,15
Chemikalien insgesamt		**6.978.892**	**0,88**
Kommerzielle Dienste (3,29 %) (31. Dezember 2024: 3,40 %)			
Moody's Corp.	10.662	5.446.683	0,68
PayPal Holdings, Inc.	64.768	3.781.156	0,48
S&P Global, Inc.	21.473	11.221.575	1,41
United Rentals, Inc.	4.460	3.609.567	0,45
Verisk Analytics, Inc.	9.681	2.165.543	0,27
Kommerzielle Dienste insgesamt		**26.224.524**	**3,29**
Computer (3,34 %) (31. Dezember 2024: 4,78 %)			
Accenture PLC	43.005	11.538.242	1,45
Fortinet, Inc.	43.780	3.476.570	0,44
HP, Inc.	64.414	1.435.144	0,18
NetApp, Inc.	13.671	1.464.027	0,18
TE Connectivity PLC	20.384	4.637.564	0,58
Western Digital Corp.	23.705	4.083.660	0,51
Computer insgesamt		**26.635.207**	**3,34**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,78 %) (31. Dezember 2024: 1,24 %)			
NIKE, Inc.	82.659	5.266.205	0,66
Ralph Lauren Corp.	2.692	951.918	0,12
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**6.218.123**	**0,78**
Kosmetika & Körperpflege (0,55 %) (31. Dezember 2024: 0,87 %)			
Colgate-Palmolive Co.	55.569	4.391.062	0,55
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**4.391.062**	**0,55**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (8,58 %) (31. Dezember 2024: 9,61 %)			
Mastercard, Inc.	56.758	32.402.007	4,07
Nasdaq, Inc.	31.227	3.033.078	0,38
Visa, Inc.	93.853	32.915.186	4,13
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**68.350.271**	**8,58**
Elektrische Komponenten & Geräte (1,08 %) (31. Dezember 2024: 1,25 %)			
Eaton Corp. PLC	26.921	8.574.608	1,08
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**8.574.608**	**1,08**
Elektronik (0,75 %) (31. Dezember 2024: 0,41 %)			
Hubbell, Inc.	3.637	1.615.228	0,20
Keysight Technologies, Inc.	11.861	2.410.037	0,30
Mettler-Toledo International, Inc.	1.412	1.968.596	0,25
Elektronik insgesamt		**5.993.861**	**0,75**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Umweltschutz (1,09 %) (31. Dezember 2024: 1,09 %)			
Republic Services, Inc.	14.074	2.982.703	0,38
Waste Management, Inc.	25.758	5.659.290	0,71
Umweltkontrolle insgesamt		**8.641.993**	**1,09**
Lebensmittel (1,85 %) (31. Dezember 2024: 1,87 %)			
Campbell's Co.	14.578	406.289	0,05
General Mills, Inc.	36.826	1.712.409	0,22
Hershey Co.	10.051	1.829.081	0,23
J.M. Smucker Co.	7.199	704.134	0,09
Kraft Heinz Co.	59.001	1.430.774	0,18
Kroger Co.	42.385	2.648.215	0,33
McCormick & Co., Inc.	17.012	1.158.687	0,15
Mondelez International, Inc.	89.280	4.805.943	0,60
Lebensmittel insgesamt		**14.695.532**	**1,85**
Universalversicherung (1,01 %) (31. Dezember 2024: 0,61 %)			
Allstate Corp.	18.097	3.766.891	0,47
MetLife, Inc.	38.277	3.021.586	0,38
Principal Financial Group, Inc.	13.887	1.224.972	0,16
Universalversicherung insgesamt		**8.013.449**	**1,01**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,12 %)			
Stanley Black & Decker, Inc.	10.901	809.726	0,10
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**809.726**	**0,10**
Gesundheitsprodukte (3,92 %) (31. Dezember 2024: 2,28 %)			
Abbott Laboratories	120.346	15.078.150	1,89
Agilent Technologies, Inc.	19.761	2.688.879	0,34
Edwards Lifesciences Corp.	40.147	3.422.532	0,43
Medtronic PLC	88.566	8.507.650	1,07
Waters Corp.	4.061	1.542.490	0,19
Gesundheitsprodukte insgesamt		**31.239.701**	**3,92**
Gesundheitsdienstleistungen (1,15 %) (31. Dezember 2024: 5,22 %)			
Centene Corp.	32.509	1.337.745	0,17
DaVita, Inc.	2.538	288.342	0,04
Elevance Health, Inc.	15.363	5.385.500	0,67
Humana, Inc.	8.369	2.143.552	0,27
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**9.155.139**	**1,15**
Internet (9,61 %) (31. Dezember 2024: 6,12 %)			
Alphabet, Inc. Class A	113.726	35.596.238	4,47
Alphabet, Inc. Class C	90.893	28.522.223	3,58
eBay, Inc.	31.251	2.721.962	0,34
Gen Digital, Inc.	38.978	1.059.812	0,13
Palo Alto Networks, Inc.	47.135	8.682.267	1,09
Internet insgesamt		**76.582.502**	**9,61**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Freizeit (0,99 %) (31. Dezember 2024: 0,35 %)			
Carnival Corp.	74.511	2.275.566	0,29
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	32.126	717.052	0,09
Royal Caribbean Cruises Ltd.	17.401	4.853.487	0,61
Freizeit insgesamt		**7.846.105**	**0,99**
Logis (0,58 %) (31. Dezember 2024: 1,19 %)			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	16.131	4.633.630	0,58
Logis insgesamt		**4.633.630**	**0,58**
Maschinen - verschiedene (1,85 %) (31. Dezember 2024: 1,73 %)			
Deere & Co.	17.401	8.101.383	1,02
Ingersoll Rand, Inc.	24.954	1.976.856	0,25
Otis Worldwide Corp.	26.871	2.347.182	0,29
Xylem, Inc.	16.954	2.308.796	0,29
Maschinen - verschiedene insgesamt		**14.734.217**	**1,85**
Medien (2,54 %) (31. Dezember 2024: 3,28 %)			
News Corp.	26.386	689.202	0,09
News Corp. Class B	8.034	238.047	0,03
Paramount Skydance Corp.	20.115	269.541	0,03
Walt Disney Co.	123.589	14.060.721	1,77
Warner Bros Discovery, Inc.	172.451	4.970.038	0,62
Medien insgesamt		**20.227.549**	**2,54**
Bergbau (1,58 %) (31. Dezember 2024: 0,40 %)			
Freeport-McMoRan, Inc.	99.217	5.039.231	0,63
Newmont Corp.	75.550	7.543.668	0,95
Bergbau insgesamt		**12.582.899**	**1,58**
Verpackung & Container (0,12 %) (31. Dezember 2024: null)			
Ball Corp.	18.306	969.669	0,12
Verpackungen & Behälter insgesamt		**969.669**	**0,12**
Pharmazeutika (4,38 %) (31. Dezember 2024: 3,53 %)			
AbbVie, Inc.	122.352	27.956.208	3,51
CVS Health Corp.	87.800	6.967.808	0,87
Pharmazeutika insgesamt		**34.924.016**	**4,38**
Immobilien (0,41 %) (31. Dezember 2024: 0,37 %)			
CBRE Group, Inc.	20.273	3.259.696	0,41
Immobilien insgesamt		**3.259.696**	**0,41**
Immobilienfonds (2,06 %) (31. Dezember 2024: 1,96 %)			
BXP, Inc.	10.032	676.959	0,09
Digital Realty Trust, Inc.	22.129	3.423.578	0,43
Equity Residential	24.000	1.512.960	0,19

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Healthpeak Properties, Inc.	49.456	795.253	0,10
Host Hotels & Resorts, Inc.	45.222	801.786	0,10
Kimco Realty Corp.	46.937	951.413	0,12
Prologis, Inc.	64.440	8.226.410	1,03
Immobilienfonds insgesamt		**16.388.359**	**2,06**
Einzelhandel (2,46 %) (31. Dezember 2024: 7,64 %)			
Best Buy Co., Inc.	13.466	901.279	0,11
Lowe's Cos., Inc.	38.669	9.325.416	1,17
Target Corp.	31.573	3.086.261	0,39
Ulta Beauty, Inc.	3.052	1.846.490	0,23
Williams-Sonoma, Inc.	8.618	1.539.089	0,19
Yum! Brands, Inc.	19.225	2.908.358	0,37
Einzelhandel insgesamt		**19.606.893**	**2,46**
Halbleiter (16,61 %) (31. Dezember 2024: 14,75 %)			
Intel Corp.	309.289	11.412.764	1,43
KLA Corp.	9.136	11.100.971	1,39
Lam Research Corp.	86.844	14.865.956	1,87
Micron Technology, Inc.	77.651	22.162.372	2,78
NVIDIA Corp.	314.192	58.596.808	7,36
ON Semiconductor Corp.	28.034	1.518.041	0,19
QUALCOMM, Inc.	74.194	12.690.884	1,59
Halbleiter insgesamt		**132.347.796**	**16,61**
Software (12,54 %) (31. Dezember 2024: 10,70 %)			
Adobe, Inc.	28.998	10.149.010	1,27
Akamai Technologies, Inc.	9.690	845.452	0,11
Autodesk, Inc.	14.747	4.365.259	0,55
Broadridge Financial Solutions, Inc.	7.813	1.743.627	0,22
Cadence Design Systems, Inc.	18.883	5.902.448	0,74
Dayforce, Inc.	11.172	772.656	0,10
Electronic Arts, Inc.	15.643	3.196.334	0,40
Microsoft Corp.	85.424	41.312.755	5,19
Salesforce, Inc.	65.948	17.470.285	2,19
ServiceNow, Inc.	72.130	11.049.595	1,39
Take-Two Interactive Software, Inc.	11.992	3.070.312	0,38
Software insgesamt		**99.877.733**	**12,54**
Telekommunikation (4,17 %) (31. Dezember 2024: 3,80 %)			
AT&T, Inc.	490.767	12.190.652	1,53
Cisco Systems, Inc.	272.765	21.011.088	2,64
Telekommunikation insgesamt		**33.201.740**	**4,17**
Spielzeug, Spiele & Hobbies (null) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Transport (0,29 %) (31. Dezember 2024: 1,01 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	8.261	1.328.038	0,16
JB Hunt Transport Services, Inc.	5.199	1.010.374	0,13
Transport insgesamt		**2.338.412**	**0,29**
Stammaktien, insgesamt		**792.631.491**	**99,51**
Bezugsrechte			
Pharmazeutika (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
Walgreens Boots Alliance, Inc.	52.822	27.996	0,00
Pharmazeutika insgesamt		**27.996**	**0,00**
Bezugsrechte, insgesamt		**27.996**	**0,00**

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,18 %) (31. Dezember 2024: (0,05 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
02.01.2026 EUR	106.188.433	USD	123.450.000		1.263.062	0,16
02.01.2026 EUR	869.034	USD	1.010.300		10.337	0,00
02.01.2026 EUR	2.130.430	USD	2.503.200		(1.115)	(0,00)
02.01.2026 GBP	10.367.375	USD	13.737.000		207.634	0,02
02.01.2026 USD	6.494.100	EUR	5.542.559		(15.362)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					1.481.033	0,18
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten					(16.477)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					**1.464.556**	**0,18**

Terminkontrakte (Futures) ((0,00 %)) (31. Dezember 2024: (0,00 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter (Verlust) USD	% des Netto-vermögens
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	2.149.700	7	(15.540)	(0,00)
Nicht realisierter (Verlust) aus Terminkontrakten (Futures)				**(15.540)**	**(0,00)**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**1.449.016**	**0,18**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**794.108.503**	**99,69**
Sonstiges Nettovermögen	**2.466.254**	**0,31**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**796.574.757**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,48
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,19
Sonstiges Umlaufvermögen	0,33
	100,00

* Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind die HSBC, die State Street Bank London und die Westpac Banking Corporation.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Dentsu Group, Inc.	45	954	0,00
Hakuhodo DY Holdings, Inc.	200	1.489	0,01
Werbung insgesamt		**2.443**	**0,01**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,27 %)			
General Electric Co.	6	1.848	0,01
Melrose Industries PLC	215	1.702	0,01
MTU Aero Engines AG	4	1.669	0,01
Saab AB	31	1.808	0,01
Singapore Technologies Engineering Ltd.	300	1.964	0,01
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**8.991**	**0,05**
Landwirtschaft (0,01 %) (31. Dezember 2024: null)			
Archer-Daniels-Midland Co.	30	1.725	0,01
Agrarwesen insgesamt		**1.725**	**0,01**
Fluggesellschaften (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
ANA Holdings, Inc.	100	1.901	0,01
Cathay Pacific Airways Ltd.	2.000	3.194	0,02
Delta Air Lines, Inc.	20	1.388	0,01
Japan Airlines Co. Ltd.	100	1.853	0,01
Qantas Airways Ltd.	416	2.880	0,01
Southwest Airlines Co.	49	2.025	0,01
United Airlines Holdings, Inc.	14	1.565	0,01
Fluggesellschaften insgesamt		**14.806**	**0,08**
Automobilhersteller (2,50 %) (31. Dezember 2024: 0,39 %)			
Bayerische Motoren Werke AG	15	1.641	0,01
Daimler Truck Holding AG	25	1.096	0,01
Ferrari NV	3	1.123	0,01
Geely Automobile Holdings Ltd.	1.000	2.300	0,01
General Motors Co.	38	3.090	0,02
Honda Motor Co. Ltd.	170	1.666	0,01
Mazda Motor Corp.	239	1.859	0,01
Mercedes-Benz Group AG	64	4.515	0,02
Mitsubishi Motors Corp.	691	1.635	0,01
Nissan Motor Co. Ltd.	1.015	2.526	0,01
PACCAR, Inc.	11	1.205	0,01
Subaru Corp.	100	2.166	0,01
Tesla, Inc.	876	393.955	2,21
Toyota Motor Corp.	153	3.276	0,02
Volvo AB Class A	186	5.980	0,03
Volvo AB Class B	508	16.305	0,09
Volvo Car AB	525	1.748	0,01
Automobilhersteller insgesamt		**446.086**	**2,50**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Autoteile & Ausrüstung (0,30 %) (31. Dezember 2024: 0,72 %)			
Aisin Corp.	132	2.464	0,01
Aumovio SE	15	756	0,01
Bridgestone Corp.	868	19.459	0,11
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	497	16.525	0,09
Continental AG	7	559	0,00
Denso Corp.	100	1.377	0,01
Koito Manufacturing Co. Ltd.	100	1.474	0,01
Niterra Co. Ltd.	55	2.418	0,01
Stanley Electric Co. Ltd.	85	1.669	0,01
Sumitomo Electric Industries Ltd.	100	4.035	0,02
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	100	1.540	0,01
Toyota Industries Corp.	15	1.703	0,01
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**53.979**	**0,30**
Banken (3,67 %) (31. Dezember 2024: 3,17 %)			
AIB Group PLC	324	3.501	0,02
Banca Mediolanum SpA	140	3.201	0,02
Banco BPM SpA	126	1.927	0,01
Banco Comercial Portugues SA	1.947	2.049	0,01
Banco Santander SA	246	2.909	0,02
Bank Millennium SA	403	1.864	0,01
Bank of America Corp.	294	16.170	0,09
Bank of Montreal	16	2.081	0,01
Bank of New York Mellon Corp.	234	27.165	0,15
Bank of Nova Scotia	30	2.215	0,01
BNP Paribas SA	326	30.932	0,17
CaixaBank SA	226	2.772	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	20	1.815	0,01
Chiba Bank Ltd.	170	1.896	0,01
Citigroup, Inc.	435	50.760	0,28
Citizens Financial Group, Inc.	51	2.979	0,02
Commerzbank AG	50	2.120	0,01
Commonwealth Bank of Australia	47	5.032	0,03
Computershare Ltd.	47	1.070	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	100	4.383	0,02
Fifth Third Bancorp	23	1.077	0,01
Fukuoka Financial Group, Inc.	55	1.778	0,01
Goldman Sachs Group, Inc.	26	22.854	0,13
Hang Seng Bank Ltd.	200	3.944	0,02
HSBC Holdings PLC	3.056	48.249	0,27
Huntington Bancshares, Inc.	134	2.325	0,01
Israel Discount Bank Ltd.	289	3.067	0,02
Japan Post Bank Co. Ltd.	100	1.409	0,01
JPMorgan Chase & Co.	731	235.543	1,32
KeyCorp	77	1.589	0,01
Lloyds Banking Group PLC	23.290	30.775	0,17
M&T Bank Corp.	6	1.209	0,01
Macquarie Group Ltd.	13	1.761	0,01
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	17	1.186	0,01
Mizuho Financial Group, Inc.	65	2.364	0,01
Morgan Stanley	15	2.663	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
National Australia Bank Ltd.	54	1.524	0,01
National Bank of Canada	16	2.015	0,01
NatWest Group PLC	4.319	37.865	0,21
Northern Trust Corp.	75	10.244	0,06
PNC Financial Services Group, Inc.	8	1.670	0,01
Raiffeisen Bank International AG	81	3.643	0,02
Royal Bank of Canada	12	2.048	0,01
Shizuoka Financial Group, Inc.	134	2.079	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken AB	114	2.413	0,01
Societe Generale SA	44	3.551	0,02
Standard Chartered PLC	90	2.206	0,01
State Street Corp.	277	35.736	0,20
Svenska Handelsbanken AB	118	1.720	0,01
Svenska Handelsbanken AB Class B	88	2.213	0,01
Swedbank AB	61	2.125	0,01
Toronto-Dominion Bank	22	2.076	0,01
Truist Financial Corp.	29	1.427	0,01
U.S. Bancorp	55	2.935	0,02
UniCredit SpA	34	2.832	0,02
United Overseas Bank Ltd.	100	2.726	0,02
Wells Fargo & Co.	23	2.144	0,01
Banken insgesamt		**653.826**	**3,67**
Getränke (0,61 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
Asahi Group Holdings Ltd.	175	1.831	0,01
Carlsberg AS	14	1.839	0,01
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	95	1.921	0,01
Coca-Cola Europacific Partners PLC	16	1.451	0,01
Davide Campari-Milano NV (Italy listed)	141	917	0,00
Diageo PLC	259	5.586	0,03
Heineken NV	17	1.392	0,01
Keurig Dr. Pepper, Inc.	39	1.092	0,01
Kirin Holdings Co. Ltd.	90	1.348	0,01
PepsiCo, Inc.	610	87.547	0,49
Pernod Ricard SA	19	1.631	0,01
Suntory Beverage & Food Ltd.	35	1.056	0,01
Treasury Wine Estates Ltd.	223	779	0,00
Getränke insgesamt		**108.390**	**0,61**
Biotechnologie (1,61 %) (31. Dezember 2024: 0,89 %)			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	5	1.988	0,01
Amgen, Inc.	204	66.771	0,37
Biogen, Inc.	20	3.520	0,02
BioNTech SE	65	6.210	0,03
Corteva, Inc.	14	939	0,01
Genmab AS	12	3.825	0,02
Gilead Sciences, Inc.	157	19.270	0,11
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	121	93.396	0,52
Royalty Pharma PLC	2.313	89.374	0,50
Swedish Orphan Biovitrum AB	43	1.552	0,01
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	2	907	0,01
Biotechnologie insgesamt		**287.752**	**1,61**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Bau & Baustoffe (1,46 %) (31. Dezember 2024: 1,39 %)			
CRH PLC (US listed)	664	82.867	0,46
Geberit AG	76	59.438	0,33
Investment AB Latour	71	1.736	0,01
James Hardie Industries PLC	60	1.236	0,01
Johnson Controls International PLC	406	48.618	0,27
Kingspan Group PLC	464	40.408	0,23
Sanwa Holdings Corp.	45	1.171	0,01
Sika AG	103	21.140	0,12
TOTO Ltd.	53	1.465	0,01
Vulcan Materials Co.	6	1.711	0,01
Wienerberger AG	23	827	0,00
Bau & Baustoffe insgesamt		**260.617**	**1,46**
Chemikalien (1,07 %) (31. Dezember 2024: 1,13 %)			
Air Water, Inc.	110	1.584	0,01
Asahi Kasei Corp.	300	2.658	0,01
Croda International PLC	51	1.849	0,01
DSM-Firmenich AG	300	24.227	0,13
DuPont de Nemours, Inc.	441	17.728	0,10
Ecolab, Inc.	353	92.670	0,52
ICL Group Ltd.	221	1.269	0,01
Kansai Paint Co. Ltd.	100	1.579	0,01
Kuraray Co. Ltd.	200	2.025	0,01
LyondellBasell Industries NV	10	433	0,00
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	100	1.811	0,01
Mitsui Chemicals, Inc.	110	1.405	0,01
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	225	1.504	0,01
Nissan Chemical Corp.	53	1.813	0,01
Nitto Denko Corp.	100	2.370	0,01
Novonesis Novozymes B	21	1.347	0,01
Qnity Electronics, Inc.	220	17.963	0,10
Resonac Holdings Corp.	55	2.290	0,01
Sherwin-Williams Co.	4	1.296	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	35	1.088	0,01
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	535	1.521	0,01
Syensqo SA	19	1.530	0,01
Symrise AG	111	8.979	0,05
Chemikalien insgesamt		**190.939**	**1,07**
Kommerzielle Dienste (1,93 %) (31. Dezember 2024: 2,33 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	123	31.639	0,18
Block, Inc.	24	1.562	0,01
Brambles Ltd.	4.891	74.885	0,42
Corpay, Inc.	4	1.204	0,01
Equifax, Inc.	6	1.302	0,01
Experian PLC	128	5.790	0,03
Global Payments, Inc.	23	1.780	0,01
GMO Payment Gateway, Inc.	30	1.867	0,01
Moody's Corp.	174	88.888	0,50
Nexi SpA	59	292	0,00

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
PayPal Holdings, Inc.	15	876	0,00
Persol Holdings Co. Ltd.	1.000	1.854	0,01
Recruit Holdings Co. Ltd.	20	1.129	0,01
RELX PLC	1.126	45.739	0,26
Rollins, Inc.	31	1.861	0,01
S&P Global, Inc.	141	73.685	0,41
Secom Co. Ltd.	54	1.920	0,01
Securitas AB	138	2.203	0,01
TransUnion	25	2.144	0,01
Transurban Group	211	1.999	0,01
Wise PLC	87	1.043	0,01
Wolters Kluwer NV	6	622	0,00
Kommerzielle Dienste insgesamt		**344.284**	**1,93**
Computer (6,47 %) (31. Dezember 2024: 6,62 %)			
Accenture PLC	305	81.831	0,46
Amdocs Ltd.	10	805	0,00
Apple, Inc.	3.522	957.491	5,37
BayCurrent, Inc.	40	1.659	0,01
CGI, Inc.	14	1.295	0,01
Cognizant Technology Solutions Corp.	807	66.981	0,38
Gartner, Inc.	17	4.289	0,02
NetApp, Inc.	24	2.570	0,01
Nomura Research Institute Ltd.	45	1.729	0,01
Obic Co. Ltd.	55	1.727	0,01
Otsuka Corp.	50	1.031	0,01
Super Micro Computer, Inc.	31	907	0,00
TE Connectivity PLC	42	9.555	0,05
Zscaler, Inc.	100	22.492	0,13
Computer insgesamt		**1.154.362**	**6,47**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (1,46 %) (31. Dezember 2024: 1,61 %)			
adidas AG	73	14.493	0,08
Asics Corp.	53	1.270	0,01
Hermes International SCA	24	59.812	0,34
Kering SA	355	125.496	0,70
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	24	18.181	0,10
NIKE, Inc.	629	40.074	0,22
PRADA SpA	300	1.734	0,01
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**261.060**	**1,46**
Kosmetika & Körperpflege (0,58 %) (31. Dezember 2024: 0,80 %)			
Beiersdorf AG	15	1.650	0,01
Estee Lauder Cos., Inc.	12	1.257	0,01
Haleon PLC	393	1.981	0,01
Kenvue, Inc.	24	414	0,00
Kose Corp.	45	1.504	0,01
L'Oreal SA	127	54.680	0,31
Shiseido Co. Ltd.	125	1.817	0,01
Unicharm Corp.	370	2.113	0,01
Unilever PLC (UK listed)	585	38.237	0,21
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**103.653**	**0,58**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Vertrieb & Großhandel (0,19 %) (31. Dezember 2024: 0,18 %)			
Azelis Group NV	72	791	0,00
Bunzl PLC	64	1.787	0,01
Copart, Inc.	36	1.409	0,01
D'ieteren Group	9	1.627	0,01
Fastenal Co.	481	19.303	0,11
Sojitz Corp.	68	2.111	0,01
Toyota Tsusho Corp.	62	2.086	0,01
WW Grainger, Inc.	5	5.045	0,03
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**34.159**	**0,19**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,94 %) (31. Dezember 2024: 3,27 %)			
Acom Co. Ltd.	500	1.577	0,01
AerCap Holdings NV	17	2.444	0,01
American Express Co.	25	9.249	0,05
Apollo Global Management, Inc.	10	1.448	0,01
ASX Ltd.	58	1.990	0,01
Avanza Bank Holding AB	50	1.915	0,01
Blackrock, Inc.	30	32.110	0,18
Capital One Financial Corp.	11	2.666	0,02
Cboe Global Markets, Inc.	12	3.012	0,02
Charles Schwab Corp.	17	1.698	0,01
Coinbase Global, Inc.	5	1.131	0,01
Deutsche Boerse AG	36	9.458	0,05
Interactive Brokers Group, Inc.	32	2.058	0,01
Intercontinental Exchange, Inc.	8	1.296	0,01
Japan Exchange Group, Inc.	90	962	0,01
London Stock Exchange Group PLC	7	843	0,00
Mastercard, Inc.	316	180.398	1,01
Mitsubishi HC Capital, Inc.	200	1.673	0,01
Nasdaq, Inc.	455	44.194	0,25
Plus500 Ltd.	43	2.099	0,01
Raymond James Financial, Inc.	15	2.409	0,01
Rocket Cos., Inc.	76	1.471	0,01
SBI Holdings, Inc.	100	2.153	0,01
Schroders PLC	300	1.642	0,01
Singapore Exchange Ltd.	200	2.638	0,02
Synchrony Financial	27	2.253	0,01
T. Rowe Price Group, Inc.	18	1.843	0,01
Visa, Inc.	592	207.620	1,16
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**524.250**	**2,94**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,64 %) (31. Dezember 2024: 0,77 %)			
AMETEK, Inc.	7	1.437	0,01
Brother Industries Ltd.	100	1.992	0,01
Fujikura Ltd.	30	3.338	0,02
Schneider Electric SE	391	107.868	0,60
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**114.635**	**0,64**
Elektronik (0,25 %) (31. Dezember 2024: 0,96 %)			
Azbil Corp.	180	1.633	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Celestica, Inc.	12	3.554	0,02
Garmin Ltd.	7	1.420	0,01
Hirose Electric Co. Ltd.	14	1.545	0,01
Keysight Technologies, Inc.	119	24.180	0,13
Mettler-Toledo International, Inc.	2	2.788	0,01
Minebea Mitsumi, Inc.	100	2.004	0,01
NIDEC Corp.	80	1.088	0,01
SCREEN Holdings Co. Ltd.	25	2.431	0,01
Shimadzu Corp.	45	1.197	0,01
TDK Corp.	125	1.763	0,01
Yokogawa Electric Corp.	55	1.760	0,01
Elektronik insgesamt		**45.363**	**0,25**
Energie - Alternative Energie (0,74 %) (31. Dezember 2024: 0,30 %)			
Energix-Renewable Energies Ltd.	446	2.250	0,01
Vestas Wind Systems AS	4.745	129.377	0,73
Alternative Energien insgesamt		**131.627**	**0,74**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	25	2.491	0,01
Aena SME SA	70	1.958	0,01
Auckland International Airport Ltd.	261	1.250	0,01
Bouygues SA	21	1.094	0,01
Budimex SA	10	1.774	0,01
Cellnex Telecom SA	37	1.192	0,01
Kajima Corp.	55	2.047	0,01
Keppel Ltd.	300	2.415	0,01
Obayashi Corp.	170	3.545	0,02
Shimizu Corp.	155	2.639	0,01
Skanska AB	45	1.232	0,01
Stantec, Inc.	98	9.260	0,05
Taisei Corp.	40	3.786	0,02
Vinci SA	10	1.410	0,01
Worley Ltd.	164	1.375	0,01
WSP Global, Inc.	8	1.450	0,01
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**38.918**	**0,22**
Unterhaltung (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
DraftKings, Inc.	40	1.378	0,01
Flutter Entertainment PLC	8	1.720	0,01
Lottery Corp. Ltd.	390	1.342	0,01
Toho Co. Ltd.	40	2.036	0,01
Universal Music Group NV	45	1.175	0,01
Warner Music Group Corp.	32	982	0,00
Unterhaltung insgesamt		**8.633**	**0,05**
Umweltschutz (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,22 %)			
Kurita Water Industries Ltd.	347	14.053	0,08
Sweco AB	92	1.506	0,01
TOMRA Systems ASA	112	1.510	0,01
Umweltkontrolle insgesamt		**17.069**	**0,10**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Lebensmittel (1,59 %) (31. Dezember 2024: 1,82 %)			
Aeon Co. Ltd.	160	2.528	0,01
Axfood AB	65	2.046	0,01
Calbee, Inc.	110	2.098	0,01
Coles Group Ltd.	125	1.787	0,01
Colruyt Group NV	60	2.220	0,01
Compass Group PLC	41	1.304	0,01
Danone SA	913	82.329	0,46
General Mills, Inc.	472	21.948	0,12
Hershey Co.	48	8.735	0,05
Hormel Foods Corp.	52	1.232	0,01
J Sainsbury PLC	594	2.597	0,01
Jeronimo Martins SGPS SA	41	976	0,01
Kesko OYJ	41	927	0,01
Kewpie Corp.	90	2.484	0,01
Kikkoman Corp.	295	2.676	0,01
Kraft Heinz Co.	245	5.941	0,03
Leroy Seafood Group ASA	176	886	0,00
Magnum Ice Cream Co. NV (UK listed)	131	2.075	0,01
Marks & Spencer Group PLC	3.430	15.225	0,09
McCormick & Co., Inc.	26	1.771	0,01
MEIJI Holdings Co. Ltd.	105	2.335	0,01
Metro, Inc.	33	2.378	0,01
Mondelez International, Inc.	24	1.292	0,01
Mowi ASA	119	2.869	0,02
Nestle SA	650	64.602	0,36
Nichirei Corp.	80	952	0,01
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	60	1.115	0,01
Orkla ASA	114	1.271	0,01
Salmar ASA	47	2.877	0,02
Saputo, Inc.	76	2.290	0,01
Sysco Corp.	308	22.697	0,13
Tesco PLC	2.520	14.975	0,08
Tyson Foods, Inc.	19	1.114	0,01
Woolworths Group Ltd.	76	1.489	0,01
Lebensmittel insgesamt		**284.041**	**1,59**
Forstprodukte & Papier (0,30 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Holmen AB	68	2.614	0,01
Mondi PLC	1.967	24.028	0,13
Navigator Co. SA	401	1.479	0,01
UPM-Kymmene OYJ	896	26.087	0,15
Forstprodukte & Papier insgesamt		**54.208**	**0,30**
Universalversicherung (2,36 %) (31. Dezember 2024: 2,47 %)			
Admiral Group PLC	43	1.837	0,01
Aflac, Inc.	11	1.213	0,01
Ageas SA	42	2.950	0,02
AIA Group Ltd.	1.600	16.424	0,09
Allianz SE	184	84.387	0,47
Aon PLC	3	1.059	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Arch Capital Group Ltd.	17	1.631	0,01
Aviva PLC	263	2.421	0,01
AXA SA	397	19.098	0,11
Chubb Ltd.	6	1.873	0,01
Cincinnati Financial Corp.	11	1.796	0,01
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	180	1.497	0,01
Everest Group Ltd.	6	2.036	0,01
Fairfax Financial Holdings Ltd.	1	1.908	0,01
Generali	74	3.107	0,02
Gjensidige Forsikring ASA	77	2.305	0,01
Great-West Lifeco, Inc.	40	1.975	0,01
Hannover Rueck SE	6	1.876	0,01
Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd.	91	3.549	0,02
Hartford Insurance Group, Inc.	13	1.791	0,01
iA Financial Corp., Inc.	14	1.816	0,01
Insurance Australia Group Ltd.	307	1.634	0,01
Intact Financial Corp.	8	1.668	0,01
Japan Post Insurance Co. Ltd.	905	27.206	0,15
M&G PLC	520	2.003	0,01
Markel Group, Inc.	1	2.150	0,01
Marsh & McLennan Cos., Inc.	8	1.484	0,01
Medibank Pvt Ltd.	1.057	3.376	0,02
MetLife, Inc.	754	59.521	0,33
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	105	2.467	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	72	47.540	0,27
Phoenix Financial Ltd.	78	3.226	0,02
Power Corp. of Canada	39	2.076	0,01
Principal Financial Group, Inc.	12	1.059	0,01
Progressive Corp.	41	9.336	0,05
Protector Forsikring ASA	40	2.078	0,01
Prudential Financial, Inc.	17	1.919	0,01
Prudential PLC	839	12.916	0,07
QBE Insurance Group Ltd.	106	1.406	0,01
Sony Financial Group, Inc.	2.530	2.679	0,02
Sun Life Financial, Inc.	169	10.563	0,06
Suncorp Group Ltd.	92	1.083	0,01
T&D Holdings, Inc.	80	1.845	0,01
Talanx AG	20	2.673	0,01
Tokio Marine Holdings, Inc.	46	1.707	0,01
Travelers Cos., Inc.	3	870	0,00
W.R. Berkley Corp.	24	1.683	0,01
Willis Towers Watson PLC	4	1.314	0,01
Zurich Insurance Group AG	76	57.730	0,32
Universalversicherung insgesamt		**421.761**	**2,36**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Amada Co. Ltd.	150	1.772	0,01
Fuji Electric Co. Ltd.	30	2.268	0,01
Makita Corp.	45	1.360	0,01
Schindler Holding AG (Non-voting rights)	7	2.644	0,01
Schindler Holding AG (Voting rights)	9	3.198	0,02
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**11.242**	**0,06**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Gesundheitsprodukte (2,11 %) (31. Dezember 2024: 3,24 %)			
Abbott Laboratories	422	52.872	0,30
ABIOMED, Inc.	8	13	0,00
Agilent Technologies, Inc.	20	2.722	0,02
Boston Scientific Corp.	170	16.210	0,09
Cochlear Ltd.	9	1.564	0,01
Coloplast AS	10	859	0,00
Convatec Group PLC	440	1.439	0,01
Danaher Corp.	64	14.651	0,08
EBOS Group Ltd.	80	1.271	0,01
Edwards Lifesciences Corp.	616	52.514	0,29
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	101	2.193	0,01
GE HealthCare Technologies, Inc.	192	15.748	0,09
Getinge AB	101	2.397	0,01
IDEXX Laboratories, Inc.	2	1.353	0,01
Intuitive Surgical, Inc.	23	13.026	0,07
Koninklijke Philips NV	507	13.838	0,08
Lifco AB	32	1.222	0,01
Medtronic PLC	734	70.508	0,40
Olympus Corp.	165	2.089	0,01
Sartorius Stedim Biotech	2	493	0,00
Siemens Healthineers AG	413	21.788	0,12
Smith & Nephew PLC	47	783	0,00
Straumann Holding AG	6	708	0,00
Stryker Corp.	65	22.846	0,13
Sysmex Corp.	136	1.338	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc.	105	60.842	0,34
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	16	1.439	0,01
Gesundheitsprodukte insgesamt		**376.726**	**2,11**
Gesundheitsdienstleistungen (1,92 %) (31. Dezember 2024: 1,42 %)			
Centene Corp.	1.324	54.483	0,30
Elevance Health, Inc.	193	67.656	0,38
Humana, Inc.	273	69.924	0,39
UnitedHealth Group, Inc.	457	150.860	0,85
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**342.923**	**1,92**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,32 %)			
Infratil Ltd.	305	1.943	0,01
Investor AB Class A	421	15.011	0,09
Investor AB Class B	858	30.751	0,17
Sofina SA	5	1.450	0,01
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**49.155**	**0,28**
Wohnungsbauunternehmen (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,63 %)			
Daiwa House Industry Co. Ltd.	45	1.492	0,01
Iida Group Holdings Co. Ltd.	130	2.087	0,01
Lennar Corp. Class A	6	617	0,00
Lennar Corp. Class B	17	1.617	0,01
Open House Group Co. Ltd.	50	2.935	0,02
PulteGroup, Inc.	14	1.642	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Sekisui Chemical Co. Ltd.	100	1.681	0,01
Sekisui House Ltd.	127	2.834	0,01
Taylor Wimpey PLC	9.362	13.537	0,08
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**28.442**	**0,16**
Wohnungsausstatter (0,38 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Hoshizaki Corp.	45	1.497	0,01
Sony Group Corp.	2.606	66.902	0,37
Wohnungsausstatter insgesamt		**68.399**	**0,38**
Haushaltsprodukte (0,78 %) (31. Dezember 2024: 1,01 %)			
Church & Dwight Co., Inc.	81	6.792	0,04
Clorox Co.	189	19.057	0,11
Henkel AG & Co. KGaA (Voting rights)	1.099	83.897	0,47
Reckitt Benckiser Group PLC	354	28.578	0,16
Haushaltsprodukte insgesamt		**138.324**	**0,78**
Internet (8,71 %) (31. Dezember 2024: 8,01 %)			
Airbnb, Inc.	11	1.493	0,01
Alphabet, Inc. Class A	1.591	497.983	2,79
Alphabet, Inc. Class C	1.404	440.575	2,47
Auto Trader Group PLC	152	1.199	0,01
Booking Holdings, Inc.	1	5.355	0,03
CAR Group Ltd.	54	1.108	0,01
CDW Corp.	15	2.043	0,01
CyberAgent, Inc.	200	1.707	0,01
DoorDash, Inc.	9	2.038	0,01
eBay, Inc.	584	50.866	0,28
Expedia Group, Inc.	5	1.416	0,01
Gen Digital, Inc.	84	2.284	0,01
Grab Holdings Ltd.	300	1.497	0,01
LY Corp.	500	1.331	0,01
M3, Inc.	100	1.349	0,01
Meta Platforms, Inc.	575	379.552	2,13
MonotaRO Co. Ltd.	111	1.771	0,01
Netflix, Inc.	850	79.696	0,45
Palo Alto Networks, Inc.	144	26.525	0,15
Pinterest, Inc.	45	1.165	0,01
Rakuten Group, Inc.	400	2.562	0,01
Rightmove PLC	126	881	0,00
Robinhood Markets, Inc.	14	1.583	0,01
Sea Ltd.	9	1.148	0,01
SEEK Ltd.	66	1.018	0,01
Shopify, Inc.	15	2.418	0,01
Spotify Technology SA	4	2.323	0,01
Trend Micro, Inc.	10	415	0,00
Uber Technologies, Inc.	480	39.221	0,22
Internet insgesamt		**1.552.522**	**8,71**
Eisen & Stahl (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
BlueScope Steel Ltd.	43	690	0,00
JFE Holdings, Inc.	130	1.657	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Nucor Corp.	164	26.750	0,15
SSAB AB Class A	180	1.376	0,01
SSAB AB Class B	240	1.814	0,01
voestalpine AG	70	3.106	0,02
Eisen & Stahl insgesamt		**35.393**	**0,20**
Freizeit (0,33 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Amadeus IT Group SA	24	1.771	0,01
Carnival Corp.	689	21.042	0,12
Royal Caribbean Cruises Ltd.	115	32.076	0,18
Thule Group AB	111	2.887	0,02
Yamaha Corp.	120	837	0,00
Yamaha Motor Co. Ltd.	125	925	0,00
Freizeit insgesamt		**59.538**	**0,33**
Logis (1,57 %) (31. Dezember 2024: 1,86 %)			
City Developments Ltd.	4.100	25.505	0,14
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	346	99.388	0,56
Las Vegas Sands Corp.	1.684	109.612	0,62
Whitbread PLC	1.302	44.657	0,25
Logis insgesamt		**279.162**	**1,57**
Maschinen - verschiedene (0,55 %) (31. Dezember 2024: 0,96 %)			
ANDRITZ AG	8	627	0,00
Beijer Ref AB	143	2.313	0,01
Daifuku Co. Ltd.	45	1.415	0,01
Deere & Co.	83	38.642	0,22
Dover Corp.	9	1.757	0,01
FANUC Corp.	50	1.941	0,01
Husqvarna AB	393	1.983	0,01
Keyence Corp.	5	1.808	0,01
Kone OYJ	35	2.489	0,01
Kubota Corp.	95	1.343	0,01
Omron Corp.	40	1.011	0,00
Otis Worldwide Corp.	388	33.892	0,19
Rockwell Automation, Inc.	8	3.113	0,02
SMC Corp.	5	1.737	0,01
Spirax Group PLC	16	1.468	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	16	3.415	0,02
Maschinen - verschiedene insgesamt		**98.954**	**0,55**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,29 %)			
Epiroc AB Class A	60	1.366	0,01
Epiroc AB Class B	80	1.620	0,01
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	60	1.772	0,01
Hitachi Ltd.	1.263	39.499	0,22
Metso OYJ	92	1.618	0,01
Mitsubishi Electric Corp.	70	2.048	0,01
Sandvik AB	59	1.924	0,01
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**49.847**	**0,28**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Medien (1,15 %) (31. Dezember 2024: 1,28 %)			
Comcast Corp.	1.671	49.946	0,28
Fox Corp. Class A	36	2.631	0,02
Fox Corp. Class B	40	2.597	0,01
Informa PLC	79	939	0,01
Nippon Television Holdings, Inc.	76	1.845	0,01
Pearson PLC	5.407	76.363	0,43
Quebecor, Inc.	49	1.848	0,01
TBS Holdings, Inc.	55	2.028	0,01
Thomson Reuters Corp.	6	793	0,00
Walt Disney Co.	547	62.232	0,35
Warner Bros Discovery, Inc.	137	3.949	0,02
Medien insgesamt		**205.171**	**1,15**
Bergbau (0,37 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
Antofagasta PLC	70	3.087	0,02
Boliden AB	48	2.682	0,01
Ivanhoe Mines Ltd.	271	3.086	0,02
KGHM Polska Miedz SA	36	2.812	0,01
Lundin Mining Corp.	190	4.089	0,02
Norsk Hydro ASA	4.780	37.058	0,21
Pan American Silver Corp. (Canada listed)	61	3.167	0,02
PLS Group Ltd.	1.811	5.096	0,03
Southern Copper Corp.	21	3.069	0,02
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	55	2.231	0,01
Bergbau insgesamt		**66.377**	**0,37**
Diverse Fertigung (0,78 %) (31. Dezember 2024: 0,48 %)			
Illinois Tool Works, Inc.	7	1.724	0,01
Indutrade AB	71	1.851	0,01
Nikon Corp.	2.160	24.033	0,14
Siemens AG	381	107.011	0,60
Smiths Group PLC	56	1.772	0,01
Trelleborg AB	43	1.832	0,01
Diverse Fertigung insgesamt		**138.223**	**0,78**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,36 %) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
Canon, Inc.	665	19.656	0,11
Ricoh Co. Ltd.	562	4.927	0,03
Seiko Epson Corp.	3.152	39.876	0,22
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**64.459**	**0,36**
Öl & Gas (1,07 %) (31. Dezember 2024: 1,36 %)			
DCC PLC	30	1.868	0,01
Equinor ASA	216	5.075	0,03
Inpex Corp.	2.750	54.861	0,31
Neste OYJ	2.104	47.963	0,27
OMV AG	184	10.269	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Repsol SA	1.938	36.247	0,20
Santos Ltd.	8.277	34.056	0,19
Öl & Gas insgesamt		**190.339**	**1,07**
Sonstige Industriegüter (0,23 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
MISUMI Group, Inc.	100	1.561	0,01
SKF AB	1.429	38.101	0,21
Tenaris SA	64	1.241	0,01
Sonstige Industriegüter insgesamt		**40.903**	**0,23**
Verpackung & Container (0,02 %) (31. Dezember 2024: 1,15 %)			
Huhtamaki OYJ	31	1.083	0,01
Stora Enso OYJ	146	1.835	0,01
Verpackungen & Behälter insgesamt		**2.918**	**0,02**
Pharmazeutika (8,57 %) (31. Dezember 2024: 6,96 %)			
AbbVie, Inc.	442	100.992	0,57
Astellas Pharma, Inc.	235	3.138	0,02
AstraZeneca PLC	331	61.395	0,34
Becton Dickinson & Co.	250	48.517	0,27
Bristol-Myers Squibb Co.	940	50.704	0,28
Cardinal Health, Inc.	429	88.159	0,49
Cencora, Inc.	117	39.517	0,22
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	55	2.892	0,02
Cigna Group	316	86.973	0,49
CVS Health Corp.	642	50.949	0,28
Dexcom, Inc.	28	1.858	0,01
Eisai Co. Ltd.	40	1.189	0,01
Eli Lilly & Co.	209	224.608	1,26
Johnson & Johnson	1.040	215.228	1,21
McKesson Corp.	2	1.641	0,01
Merck & Co., Inc.	1.457	153.364	0,86
Novartis AG	744	102.925	0,58
Novo Nordisk AS	271	13.860	0,08
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	245	3.396	0,02
Pfizer, Inc.	3.857	96.039	0,54
Roche Holding AG	255	105.637	0,59
Roche Holding AG (Voting rights)	30	12.693	0,07
Sanofi SA	483	46.924	0,26
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	70	726	0,00
Shionogi & Co. Ltd.	85	1.541	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	228	7.033	0,04
UCB SA	23	6.445	0,04
Pharmazeutika insgesamt		**1.528.343**	**8,57**
Pipelines (0,70 %) (31. Dezember 2024: 0,29 %)			
APA Group	304	1.818	0,01
Enbridge, Inc.	2.356	112.889	0,63
Kinder Morgan, Inc.	39	1.072	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
ONEOK, Inc.	85	6.248	0,04
TC Energy Corp.	36	1.985	0,01
Pipelines insgesamt		**124.012**	**0,70**
Private Equity (0,43 %) (31. Dezember 2024: 0,66 %)			
3i Group PLC	1.503	65.965	0,37
Blackstone, Inc.	9	1.387	0,01
CapitaLand Investment Ltd.	1.500	3.161	0,02
EQT AB	47	1.855	0,01
ICG PLC	79	2.183	0,01
KKR & Co., Inc.	7	892	0,00
Onex Corp.	17	1.401	0,01
Private Equity insgesamt		**76.844**	**0,43**
Immobilien (0,90 %) (31. Dezember 2024: 0,81 %)			
Big Shopping Centers Ltd.	8	1.920	0,01
CA Immobilien Anlagen AG	64	1.693	0,01
Castellum AB	520	6.002	0,03
CBRE Group, Inc.	614	98.725	0,55
CK Asset Holdings Ltd.	500	2.526	0,01
CoStar Group, Inc.	17	1.143	0,01
Daito Trust Construction Co. Ltd.	100	1.905	0,01
Fastighets AB Balder	335	2.478	0,01
FirstService Corp.	15	2.336	0,01
Henderson Land Development Co. Ltd.	1.000	3.615	0,02
Hongkong Land Holdings Ltd.	2.600	18.070	0,10
Hulic Co. Ltd.	265	2.899	0,02
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	75	1.828	0,01
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	150	1.704	0,01
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	200	1.234	0,01
REA Group Ltd.	12	1.468	0,01
Sagax AB	40	857	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	90	2.258	0,01
Swire Pacific Ltd. Class B	2.500	3.726	0,02
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	115	1.048	0,01
UOL Group Ltd.	400	2.718	0,02
Immobilien insgesamt		**160.153**	**0,90**
Immobilienfonds (2,93 %) (31. Dezember 2024: 3,65 %)			
AvalonBay Communities, Inc.	225	40.795	0,23
CapitaLand Ascendas REIT	1.300	2.861	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust	21.483	39.926	0,22
Choice Properties Real Estate Investment Trust	2.222	24.007	0,14
Crown Castle, Inc.	129	11.464	0,06
Dexus	697	3.221	0,02
Equinix, Inc.	127	97.302	0,55
Equity Residential	87	5.485	0,03
Essex Property Trust, Inc.	16	4.187	0,02
Extra Space Storage, Inc.	10	1.302	0,01
Goodman Group	96	1.983	0,01
Invitation Homes, Inc.	47	1.306	0,01
Iron Mountain, Inc.	580	48.111	0,27

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Japan Metropolitan Fund Invest	2	1.583	0,01
Japan Real Estate Investment Corp.	52	43.426	0,24
Land Securities Group PLC	6.031	50.457	0,28
Link REIT	505	2.254	0,01
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	2.200	2.515	0,01
Mirvac Group	1.817	2.484	0,01
Nippon Building Fund, Inc.	20	18.233	0,10
Prologis, Inc.	55	7.021	0,04
Public Storage	4	1.038	0,01
Realty Income Corp.	35	1.973	0,01
SBA Communications Corp.	55	10.639	0,06
Segro PLC	2.874	27.848	0,16
Simon Property Group, Inc.	8	1.481	0,01
Stockland	467	1.784	0,01
United Urban Investment Corp.	1	1.168	0,01
VICI Properties, Inc.	16	450	0,00
Warehouses De Pauw CVA	75	1.948	0,01
Welltower, Inc.	350	64.964	0,36
Immobilienfonds insgesamt		**523.216**	**2,93**
Einzelhandel (2,81 %) (31. Dezember 2024: 2,79 %)			
Alibaba Health Information Technology Ltd.	4.000	2.595	0,01
AutoZone, Inc.	3	10.175	0,06
CCC SA	31	1.031	0,01
Chipotle Mexican Grill, Inc.	259	9.583	0,05
Cie Financiere Richemont SA	8	1.737	0,01
Domino's Pizza, Inc.	3	1.250	0,01
Fast Retailing Co. Ltd.	98	35.600	0,20
Ferguson Enterprises, Inc.	89	19.814	0,11
Food & Life Cos. Ltd.	38	1.918	0,01
Genuine Parts Co.	8	984	0,01
H & M Hennes & Mauritz AB	3.985	80.359	0,45
Industria de Diseno Textil SA	1.364	90.254	0,51
Lululemon Athletica, Inc.	134	27.847	0,16
Marui Group Co. Ltd.	110	2.260	0,01
McDonald's Corp.	4	1.223	0,01
Moncler SpA	121	7.805	0,04
Next PLC	15	2.760	0,01
O'Reilly Automotive, Inc.	19	1.733	0,01
Pandora AS	9	1.001	0,01
Reece Ltd.	185	1.653	0,01
Restaurant Brands International, Inc.	31	2.118	0,01
Starbucks Corp.	220	18.526	0,10
Target Corp.	395	38.611	0,22
Tokyo Gas Co. Ltd.	40	1.584	0,01
Ulta Beauty, Inc.	4	2.420	0,01
Walmart, Inc.	1.158	129.013	0,72
Yum! Brands, Inc.	7	1.059	0,01
Zabka Group SA	899	5.726	0,03
Einzelhandel insgesamt		**500.639**	**2,81**
Halbleiter (12,46 %) (31. Dezember 2024: 13,58 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	892	191.031	1,07

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Advantest Corp.	15	1.879	0,01
Analog Devices, Inc.	109	29.561	0,16
Applied Materials, Inc.	470	120.785	0,68
ASM International NV	3	1.824	0,01
ASML Holding NV	179	193.703	1,09
Broadcom, Inc.	1.285	444.738	2,49
Disco Corp.	5	1.536	0,01
Hamamatsu Photonics KK	100	1.060	0,00
Infineon Technologies AG	44	1.950	0,01
Intel Corp.	3.033	111.918	0,63
KLA Corp.	4	4.860	0,03
Kokusai Electric Corp.	70	2.454	0,01
Lam Research Corp.	209	35.776	0,20
Marvell Technology, Inc.	244	20.735	0,12
Monolithic Power Systems, Inc.	2	1.813	0,01
Nordic Semiconductor ASA	116	1.533	0,01
NVIDIA Corp.	4.902	914.223	5,13
QUALCOMM, Inc.	586	100.235	0,56
Renesas Electronics Corp.	170	2.321	0,01
STMicroelectronics NV	866	22.823	0,13
Tokyo Electron Ltd.	72	15.765	0,09
Halbleiter insgesamt		**2.222.523**	**12,46**
Software (8,54 %) (31. Dezember 2024: 10,40 %)			
Adobe, Inc.	305	106.747	0,60
Atlassian Corp.	82	13.295	0,07
Autodesk, Inc.	67	19.833	0,11
Cadence Design Systems, Inc.	10	3.126	0,02
Cloudflare, Inc.	6	1.183	0,01
Dassault Systemes SE	288	8.064	0,04
Datadog, Inc.	12	1.632	0,01
Electronic Arts, Inc.	12	2.452	0,01
Fair Isaac Corp.	1	1.691	0,01
Fidelity National Information Services, Inc.	27	1.794	0,01
Fiserv, Inc.	21	1.410	0,01
HubSpot, Inc.	3	1.204	0,01
Intuit, Inc.	54	35.771	0,20
Microsoft Corp.	1.590	768.956	4,31
MongoDB, Inc.	8	3.357	0,02
MSCI, Inc.	93	53.357	0,30
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	30	1.618	0,01
Open Text Corp.	27	880	0,00
Oracle Corp.	648	126.302	0,71
Palantir Technologies, Inc.	303	53.858	0,30
Paychex, Inc.	10	1.122	0,01
Pro Medicus Ltd.	10	1.473	0,01
Sage Group PLC	47	685	0,00
Salesforce, Inc.	466	123.448	0,69
ServiceNow, Inc.	585	89.616	0,50
Synopsys, Inc.	22	10.334	0,06
Take-Two Interactive Software, Inc.	5	1.280	0,01
TIS, Inc.	45	1.509	0,01
Veeva Systems, Inc.	9	2.009	0,01
WiseTech Global Ltd.	38	1.735	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Workday, Inc.	379	81.402	0,46
Xero Ltd.	5	380	0,00
Zoom Communications, Inc.	19	1.639	0,01
Software insgesamt		**1.523.162**	**8,54**
Telekommunikation (4,36 %) (31. Dezember 2024: 3,98 %)			
Arista Networks, Inc.	20	2.621	0,02
AT&T, Inc.	3.754	93.249	0,52
BCE, Inc.	1.696	40.508	0,23
BT Group PLC	611	1.513	0,01
Cisco Systems, Inc.	2.021	155.678	0,87
Deutsche Telekom AG	2.043	66.367	0,37
Elisa OYJ	60	2.659	0,02
Koninklijke KPN NV	4.781	22.325	0,13
Motorola Solutions, Inc.	47	18.016	0,10
Nice Ltd.	16	1.793	0,01
NTT, Inc.	2.100	2.113	0,01
Orange SA	2.653	44.245	0,25
Rogers Communications, Inc.	46	1.739	0,01
SoftBank Corp.	950	1.302	0,01
Spark New Zealand Ltd.	482	632	0,00
Swisscom AG	90	65.377	0,37
Tele2 AB	98	1.643	0,01
Telecom Italia SpA (Voting rights)	3.792	2.288	0,01
Telefonica SA	9.713	39.846	0,22
Telia Co. AB	437	1.867	0,01
TELUS Corp.	1.788	23.596	0,13
T-Mobile U.S., Inc.	127	25.786	0,14
Verizon Communications, Inc.	2.805	114.248	0,64
Vodafone Group PLC	35.643	47.405	0,27
Telekommunikation insgesamt		**776.816**	**4,36**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,01 %) (31. Dezember 2024: null)			
Nintendo Co. Ltd.	20	1.352	0,01
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**1.352**	**0,01**
Transport (0,58 %) (31. Dezember 2024: 0,27 %)			
Canadian National Railway Co.	667	66.055	0,37
Central Japan Railway Co.	80	2.214	0,01
DSV AS	8	2.032	0,01
East Japan Railway Co.	80	2.109	0,01
Expeditors International of Washington, Inc.	12	1.788	0,01
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	45	1.132	0,01
Hapag-Lloyd AG	9	1.243	0,01
Keio Corp.	65	1.681	0,01
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	141	1.159	0,01
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	50	979	0,00
Kuehne & Nagel International AG	6	1.297	0,01
Kyushu Railway Co.	35	910	0,00
MTR Corp. Ltd.	1.000	3.829	0,02
Nippon Express Holdings, Inc.	105	2.245	0,01
Norfolk Southern Corp.	6	1.732	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	100	1.090	0,01
Old Dominion Freight Line, Inc.	10	1.568	0,01
Poste Italiane SpA	52	1.312	0,01
Seibu Holdings, Inc.	40	1.098	0,01
SG Holdings Co. Ltd.	100	915	0,00
TFI International, Inc.	17	1.759	0,01
Tobu Railway Co. Ltd.	110	1.853	0,01
Tokyu Corp.	85	992	0,01
West Japan Railway Co.	35	698	0,00
Yamato Holdings Co. Ltd.	100	1.409	0,01
Transport insgesamt		**103.099**	**0,58**
Versorger - Strom (2,28 %) (31. Dezember 2024: 1,63 %)			
A2A SpA	714	1.937	0,01
CenterPoint Energy, Inc.	48	1.840	0,01
Consolidated Edison, Inc.	18	1.788	0,01
Constellation Energy Corp.	8	2.826	0,02
Contact Energy Ltd.	1.943	10.335	0,06
Dominion Energy, Inc.	20	1.172	0,01
E.ON SE	105	1.989	0,01
Edison International	43	2.581	0,01
EDP SA	1.623	7.463	0,04
Elia Group SA	22	2.834	0,02
Endesa SA	33	1.187	0,01
Enel SpA	2.276	23.729	0,13
Engie SA	43	1.132	0,01
Enlight Renewable Energy Ltd.	2.478	112.583	0,63
Entergy Corp.	17	1.571	0,01
Eversource Energy	330	22.219	0,12
EVN AG	88	2.806	0,01
Fortis, Inc.	44	2.291	0,01
Fortum OYJ	68	1.452	0,01
Hydro One Ltd.	40	1.594	0,01
Iberdrola SA	56	1.214	0,01
Kansai Electric Power Co., Inc.	90	1.410	0,01
Mercury NZ Ltd.	396	1.476	0,01
Meridian Energy Ltd.	325	1.047	0,01
National Grid PLC	86	1.320	0,01
NextEra Energy, Inc.	564	45.278	0,25
OPC Energy Ltd.	100	2.340	0,01
Orsted AS	1.055	20.297	0,11
PG&E Corp.	464	7.457	0,04
Public Service Enterprise Group, Inc.	21	1.686	0,01
Redeia Corp. SA	1.228	21.879	0,12
Sembcorp Industries Ltd.	300	1.404	0,01
SSE PLC	66	1.934	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale	8.485	90.225	0,51
Verbund AG	31	2.257	0,01
Versorger – Strom insgesamt		**406.553**	**2,28**
Versorger - Strom & Gas (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Atmos Energy Corp.	7	1.174	0,01
Centrica PLC	767	1.749	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
China Gas Holdings Ltd.	1.000	987	0,00
Naturgy Energy Group SA	73	2.222	0,01
Osaka Gas Co. Ltd.	55	1.905	0,01
Snam SpA	1.534	10.190	0,06
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**18.227**	**0,10**
Wasser (1,44 %) (31. Dezember 2024: 0,90 %)			
American Water Works Co., Inc.	608	79.344	0,45
Severn Trent PLC	2.316	86.881	0,49
United Utilities Group PLC	5.599	89.919	0,50
Wasser insgesamt		**256.144**	**1,44**
Stammaktien, insgesamt		**17.587.677**	**98,61**
Vorzugsaktien			
Automobilhersteller (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Bayerische Motoren Werke AG	16	1.719	0,01
Dr. Ing hc F Porsche AG	31	1.661	0,01
Automobilhersteller insgesamt		**3.380**	**0,02**
Elektronik (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Sartorius AG	6	1.742	0,01
Elektronik insgesamt		**1.742**	**0,01**
Haushaltsprodukte (0,47 %) (31. Dezember 2024: 0,44 %)			
Henkel AG & Co. KGaA	1.021	83.434	0,47
Haushaltsprodukte insgesamt		**83.434**	**0,47**
Telekommunikation (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Telecom Italia SpA (Non-voting rights)	2.980	2.181	0,01
Telekommunikation insgesamt		**2.181**	**0,01**
Vorzugsaktien, insgesamt		**90.737**	**0,51**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,01 %) (31. Dezember 2024: (0,04 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
MSCI World ESG Leaders Net Total Return Index Futures 20/03/2026	UBS AG	154.360	2	1.240	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**1.240**	**0,01**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**1.240**	**0,01**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**17.679.654**	**99,13**
Sonstiges Nettovermögen	**155.109**	**0,87**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**17.834.763**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,10
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	0,90
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,50 %) (31. Dezember 2024: 0,66 %)			
Publicis Groupe SA	249	22.066	0,50
Werbung insgesamt		**22.066**	**0,50**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (1,46 %) (31. Dezember 2024: 0,57 %)			
Rheinmetall AG	41	64.001	1,46
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**64.001**	**1,46**
Automobilhersteller (0,98 %) (31. Dezember 2024: 1,21 %)			
Ferrari NV	134	42.706	0,98
Autohersteller insgesamt		**42.706**	**0,98**
Banken (11,04 %) (31. Dezember 2024: 7,68 %)			
Banca Mediolanum SpA	441	8.586	0,20
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	489	4.465	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3.432	68.812	1,57
Banco BPM SpA	1.980	25.780	0,59
Banco Santander SA	8.998	90.610	2,07
BPER Banca SpA	1.210	14.036	0,32
CaixaBank SA	1.377	14.383	0,33
Commerzbank AG	351	12.671	0,29
Deutsche Bank AG	1.116	36.951	0,84
Erste Group Bank AG	235	24.181	0,55
FinecoBank Banca Fineco SpA	1.136	25.219	0,58
Intesa Sanpaolo SpA	4.427	26.212	0,60
KBC Group NV	120	13.350	0,31
Nordea Bank Abp	1.489	23.950	0,55
UniCredit SpA	1.323	93.827	2,14
Banken insgesamt		**483.033**	**11,04**
Getränke (1,70 %) (31. Dezember 2024: 2,39 %)			
Anheuser-Busch InBev SA	663	36.399	0,83
Coca-Cola Europacific Partners PLC	325	25.099	0,57
Davide Campari-Milano NV (Italy listed)	1.098	6.081	0,14
Pernod Ricard SA	96	7.017	0,16
Getränke insgesamt		**74.596**	**1,70**
Biotechnologie (0,87 %) (31. Dezember 2024: 0,82 %)			
Argenx SE	11	7.885	0,18
Argenx SE (Belgium listed)	42	30.105	0,69
Biotechnologie insgesamt		**37.990**	**0,87**
Bau & Baustoffe (0,93 %) (31. Dezember 2024: 0,78 %)			
Kingspan Group PLC	551	40.857	0,93
Bau & Baustoffe insgesamt		**40.857**	**0,93**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Chemikalien (2,51 %) (31. Dezember 2024: 2,96 %)			
Akzo Nobel NV	1.616	95.667	2,19
DSM-Firmenich AG	105	7.220	0,16
Symrise AG	101	6.957	0,16
Chemikalien insgesamt		**109.844**	**2,51**
Kommerzielle Dienste (1,24 %) (31. Dezember 2024: 1,63 %)			
Adyen NV	19	26.125	0,60
Edenred SE	613	11.592	0,27
Nexi SpA	1.041	4.394	0,10
Wolters Kluwer NV	135	11.926	0,27
Kommerzielle Dienste insgesamt		**54.037**	**1,24**
Computer (0,49 %) (31. Dezember 2024: 0,67 %)			
Capgemini SE	150	21.337	0,49
Computer insgesamt		**21.337**	**0,49**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (5,79 %) (31. Dezember 2024: 7,31 %)			
adidas AG	152	25.696	0,59
Hermes International SCA	32	67.904	1,55
Kering SA	51	15.351	0,35
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	224	144.480	3,30
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**253.431**	**5,79**
Kosmetika & Körperpflege (2,07 %) (31. Dezember 2024: 2,25 %)			
Beiersdorf AG	111	10.399	0,24
L'Oreal SA	219	80.285	1,83
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**90.684**	**2,07**
Vertrieb & Großhandel (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
D'ieteren Group	9	1.385	0,03
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**1.385**	**0,03**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (1,63 %) (31. Dezember 2024: 1,70 %)			
Amundi SA	331	23.369	0,53
Deutsche Boerse AG	148	33.107	0,76
Euronext NV	115	14.720	0,34
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**71.196**	**1,63**
Elektrische Komponenten & Geräte (4,43 %) (31. Dezember 2024: 4,94 %)			
Legrand SA	307	39.066	0,89
Schneider Electric SE	659	154.799	3,54
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**193.865**	**4,43**
Ingenieurwesen & Konstruktion (6,45 %) (31. Dezember 2024: 5,83 %)			
Acciona SA	297	55.212	1,26
Aena SME SA	1.775	42.280	0,97

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Cellnex Telecom SA	439	12.042	0,27
Ferrovial SE (Spain listed)	1.640	90.758	2,07
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	42	331	0,01
Vinci SA	680	81.634	1,87
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**282.257**	**6,45**
Unterhaltung (0,40 %) (31. Dezember 2024: 0,51 %)			
FDJ United	59	1.393	0,03
Universal Music Group NV	716	15.917	0,37
Unterhaltung insgesamt		**17.310**	**0,40**
Lebensmittel (0,97 %) (31. Dezember 2024: 0,73 %)			
Kesko OYJ	2.201	42.369	0,97
Lebensmittel insgesamt		**42.369**	**0,97**
Universalversicherung (10,43 %) (31. Dezember 2024: 8,55 %)			
Aegon Ltd.	412	2.736	0,06
Allianz SE	343	133.941	3,06
AXA SA	1.965	80.486	1,84
Generali	250	8.938	0,21
Hannover Rueck SE	77	20.497	0,47
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	155	87.141	1,99
NN Group NV	625	41.087	0,94
Sampo OYJ	6.432	66.443	1,52
Talanx AG	131	14.908	0,34
Universalversicherung insgesamt		**456.177**	**10,43**
Gesundheitsprodukte (2,15 %) (31. Dezember 2024: 2,68 %)			
EssilorLuxottica SA	283	76.381	1,74
Qiagen NV	256	9.947	0,23
Sartorius Stedim Biotech	37	7.770	0,18
Gesundheitsprodukte insgesamt		**94.098**	**2,15**
Gesundheitsdienstleistungen (0,36 %) (31. Dezember 2024: 0,26 %)			
BioMerieux	57	6.287	0,14
Eurofins Scientific SE	152	9.485	0,22
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**15.772**	**0,36**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,99 %) (31. Dezember 2024: 1,03 %)			
EXOR NV	123	8.911	0,21
Groupe Bruxelles Lambert NV	132	10.026	0,23
Sofina SA	98	24.206	0,55
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**43.143**	**0,99**
Wohnungsausstatter (0,32 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Rational AG	21	13.891	0,32
Wohnungsausstatter insgesamt		**13.891**	**0,32**
Haushaltsprodukte (null) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Internet (2,14 %) (31. Dezember 2024: 1,97 %)			
Prosus NV	1.364	72.088	1,65
Scout24 SE	249	21.364	0,49
Internet insgesamt		**93.452**	**2,14**
Freizeit (0,87 %) (31. Dezember 2024: 1,07 %)			
Amadeus IT Group SA	608	38.207	0,87
Freizeit insgesamt		**38.207**	**0,87**
Logis (null) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Maschinen - verschiedene (1,00 %) (31. Dezember 2024: 1,30 %)			
GEA Group AG	342	19.768	0,45
Kone OYJ	399	24.163	0,55
Maschinen - verschiedene insgesamt		**43.931**	**1,00**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,19 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
Siemens Energy AG	70	8.428	0,19
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**8.428**	**0,19**
Medien (null) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Diverse Fertigung (3,86 %) (31. Dezember 2024: 3,91 %)			
Alstom SA	185	4.656	0,11
Knorr-Bremse AG	90	8.564	0,19
Siemens AG	651	155.687	3,56
Diverse Fertigung insgesamt		**168.907**	**3,86**
Sonstige Industriegüter (0,15 %) (31. Dezember 2024: null)			
Prysmian SpA	74	6.392	0,15
Sonstige Industriegüter insgesamt		**6.392**	**0,15**
Pharmazeutika (4,37 %) (31. Dezember 2024: 4,36 %)			
Ipsen SA	62	7.378	0,17
Merck KGaA	146	17.900	0,41
Orion OYJ	369	23.487	0,54
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	541	26.260	0,60
Sanofi SA	952	78.749	1,80
UCB SA	157	37.460	0,85
Pharmazeutika insgesamt		**191.234**	**4,37**
Private Equity (0,12 %) (31. Dezember 2024: null)			
CVC Capital Partners PLC	362	5.177	0,12
Private Equity insgesamt		**5.177**	**0,12**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Immobilien (0,70 %) (31. Dezember 2024: 0,96 %)			
LEG Immobilien SE	126	7.844	0,18
Vonovia SE	925	22.699	0,52
Immobilien insgesamt		**30.543**	**0,70**
Immobilienfonds (3,78 %) (31. Dezember 2024: 3,09 %)			
Covivio SA	789	44.697	1,02
Gecina SA	650	52.585	1,20
Klepierre SA	1.620	54.659	1,25
Unibail-Rodamco-Westfield	146	13.543	0,31
Immobilienfonds insgesamt		**165.484**	**3,78**
Einzelhandel (0,41 %) (31. Dezember 2024: 2,25 %)			
Moncler SpA	270	14.828	0,34
Zalando SE	122	3.092	0,07
Einzelhandel insgesamt		**17.920**	**0,41**
Halbleiter (9,30 %) (31. Dezember 2024: 7,72 %)			
ASM International NV	43	22.257	0,51
ASML Holding NV	322	296.691	6,78
BE Semiconductor Industries NV	116	15.515	0,35
Hensoldt AG	158	11.597	0,27
Infineon Technologies AG	1.182	44.597	1,02
STMicroelectronics NV	712	15.977	0,37
Halbleiter insgesamt		**406.634**	**9,30**
Software (5,20 %) (31. Dezember 2024: 6,71 %)			
Dassault Systemes SE	1.281	30.539	0,70
Nemetschek SE	94	8.723	0,20
SAP SE	904	188.349	4,30
Software insgesamt		**227.611**	**5,20**
Telekommunikation (1,90 %) (31. Dezember 2024: 2,01 %)			
Deutsche Telekom AG	1.897	52.471	1,20
Elisa OYJ	54	2.038	0,05
Nokia OYJ (Finland listed)	5.119	28.523	0,65
Telekommunikation insgesamt		**83.032**	**1,90**
Transport (1,15 %) (31. Dezember 2024: 1,00 %)			
Getlink SE	2.745	43.179	0,99
InPost SA	672	7.036	0,16
Transport insgesamt		**50.215**	**1,15**
Versorger - Strom (5,83 %) (31. Dezember 2024: 6,42 %)			
EDP Renovaveis SA	4.450	53.578	1,22
Elia Group SA	284	31.155	0,71
Redeia Corp. SA	4.316	65.474	1,50

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Terna - Rete Elettrica Nazionale	8.175	74.016	1,69
Verbund AG	498	30.876	0,71
Versorger – Strom insgesamt		**255.099**	**5,83**
Stammaktien, insgesamt		**4.318.311**	**98,71**
Vorzugsaktien			
Automobilhersteller (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)			
Dr. Ing hc F Porsche AG	156	7.117	0,16
Autohersteller insgesamt		**7.117**	**0,16**
Elektronik (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,18 %)			
Sartorius AG	35	8.652	0,20
Elektronik insgesamt		**8.652**	**0,20**
Haushaltsprodukte (null) (31. Dezember 2024: 0,35 %)			
Vorzugsaktien, insgesamt		**15.769**	**0,36**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,02 %) (31. Dezember 2024: (0,02 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto-vermögens
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	49.890	2	740	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**740**	**0,02**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**740**	**0,02**

	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**4.334.820**	**99,09**
Sonstiges Nettovermögen	**39.849**	**0,91**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**4.374.669**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,06
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstiges Umlaufvermögen	0,92
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Publicis Groupe SA	25	2.216	0,04
Werbung insgesamt		**2.216**	**0,04**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,97 %) (31. Dezember 2024: 1,12 %)			
Rheinmetall AG	28	43.708	0,77
Saab AB	228	11.321	0,20
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**55.029**	**0,97**
Automobilhersteller (0,48 %) (31. Dezember 2024: 1,04 %)			
Ferrari NV	86	27.408	0,48
Autohersteller insgesamt		**27.408**	**0,48**
Banken (12,22 %) (31. Dezember 2024: 9,23 %)			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	97	886	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2.169	43.488	0,76
Banco BPM SpA	1.180	15.364	0,27
Banco Santander SA	6.132	61.749	1,08
Banque Cantonale Vaudoise	53	5.719	0,10
Barclays PLC	11.373	61.993	1,09
BPER Banca SpA	720	8.352	0,15
CaixaBank SA	270	2.820	0,05
Commerzbank AG	83	2.996	0,05
Deutsche Bank AG	616	20.396	0,36
DNB Bank ASA	1.245	29.584	0,52
Erste Group Bank AG	141	14.509	0,25
FinecoBank Banca Fineco SpA	434	9.635	0,17
HSBC Holdings PLC	8.212	110.394	1,94
ING Groep NV	62	1.489	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	1.399	8.283	0,15
KBC Group NV	292	32.485	0,57
Lloyds Banking Group PLC	45.038	50.672	0,89
NatWest Group PLC	2.177	16.251	0,29
Nordea Bank Abp	691	11.115	0,19
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.429	25.750	0,45
Svenska Handelsbanken AB	1.291	16.020	0,28
Swedbank AB	855	25.357	0,44
UBS Group AG	1.527	60.656	1,07
UniCredit SpA	843	59.785	1,05
Banken insgesamt		**695.748**	**12,22**
Getränke (1,83 %) (31. Dezember 2024: 2,57 %)			
Anheuser-Busch InBev SA	497	27.285	0,48
Carlsberg AS	61	6.821	0,12
Coca-Cola Europacific Partners PLC	161	12.434	0,22
Coca-Cola HBC AG	136	5.984	0,10
Davide Campari-Milano NV (Italy listed)	1.015	5.621	0,10

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Diageo PLC	1.493	27.418	0,48
Pernod Ricard SA	257	18.787	0,33
Getränke insgesamt		**104.350**	**1,83**
Biotechnologie (0,44 %) (31. Dezember 2024: 0,41 %)			
Argenx SE	27	19.354	0,34
Genmab AS	22	5.970	0,10
Biotechnologie insgesamt		**25.324**	**0,44**
Bau & Baustoffe (1,73 %) (31. Dezember 2024: 1,72 %)			
Belimo Holding AG	8	6.715	0,12
Geberit AG	59	39.289	0,69
Kingspan Group PLC	321	23.802	0,42
Nibe Industrier AB	1.661	5.465	0,10
Sika AG	91	15.902	0,28
Svenska Cellulosa AB SCA	629	7.122	0,12
Bau & Baustoffe insgesamt		**98.295**	**1,73**
Chemikalien (2,76 %) (31. Dezember 2024: 3,62 %)			
Akzo Nobel NV	1.232	72.935	1,28
DSM-Firmenich AG	108	7.426	0,13
EMS-Chemie Holding AG	9	5.315	0,10
Givaudan SA	11	37.193	0,65
Novonesis Novozymes B	535	29.210	0,51
Symrise AG	72	4.959	0,09
Chemikalien insgesamt		**157.038**	**2,76**
Kommerzielle Dienste (2,18 %) (31. Dezember 2024: 3,17 %)			
Adyen NV	10	13.750	0,24
Ashtead Group PLC	409	23.823	0,42
Edenred SE	408	7.715	0,14
Experian PLC	556	21.414	0,38
RELX PLC	1.125	38.910	0,68
Rentokil Initial PLC	1.837	9.415	0,16
Wise PLC	186	1.898	0,03
Wolters Kluwer NV	81	7.156	0,13
Kommerzielle Dienste insgesamt		**124.081**	**2,18**
Computer (0,38 %) (31. Dezember 2024: 0,42 %)			
Capgemini SE	83	11.807	0,21
Logitech International SA	111	9.727	0,17
Computer insgesamt		**21.534**	**0,38**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (3,04 %) (31. Dezember 2024: 3,51 %)			
adidas AG	113	19.103	0,33
Hermes International SCA	21	44.562	0,78
Kering SA	47	14.147	0,25
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	148	95.460	1,68
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**173.272**	**3,04**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Kosmetika & Körperpflege (1,70 %) (31. Dezember 2024: 1,88 %)			
Beiersdorf AG	95	8.900	0,16
Haleon PLC	6.893	29.588	0,52
L'Oreal SA	159	58.289	1,02
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**96.777**	**1,70**
Vertrieb & Großhandel (0,37 %) (31. Dezember 2024: 0,18 %)			
AddTech AB	185	5.594	0,10
Bunzl PLC	435	10.342	0,18
D'ieteren Group	35	5.387	0,09
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**21.323**	**0,37**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (1,38 %) (31. Dezember 2024: 1,63 %)			
Amundi SA	65	4.589	0,08
Deutsche Boerse AG	95	21.252	0,37
Julius Baer Group Ltd.	221	14.821	0,26
London Stock Exchange Group PLC	201	20.607	0,36
Schroders PLC	3.723	17.354	0,31
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**78.623**	**1,38**
Elektrische Komponenten & Geräte (2,59 %) (31. Dezember 2024: 2,92 %)			
Legrand SA	254	32.321	0,57
Schneider Electric SE	491	115.336	2,02
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**147.657**	**2,59**
Elektronik (2,48 %) (31. Dezember 2024: 2,02 %)			
ABB Ltd.	1.640	104.379	1,83
Assa Abloy AB	448	14.851	0,26
Halma PLC	549	22.245	0,39
Elektronik insgesamt		**141.475**	**2,48**
Energie - Alternative Energie (0,88 %) (31. Dezember 2024: 0,71 %)			
Vestas Wind Systems AS	2.149	49.891	0,88
Alternative Energien insgesamt		**49.891**	**0,88**
Ingenieurwesen & Konstruktion (4,43 %) (31. Dezember 2024: 4,08 %)			
Acciona SA	225	41.828	0,73
Aena SME SA	1.454	34.634	0,61
Aeroports de Paris SA	23	2.562	0,05
Cellnex Telecom SA	92	2.524	0,04
Eiffage SA	25	3.060	0,05
Ferrovial SE (Spain listed)	1.345	74.432	1,31
Skanska AB	1.649	38.426	0,67
Vinci SA	458	54.983	0,97
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**252.449**	**4,43**
Unterhaltung (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
Entain PLC	282	2.476	0,04

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Evolution AB	57	3.316	0,06
FDJ United	10	236	0,01
Universal Music Group NV	393	8.736	0,15
Unterhaltung insgesamt		**14.764**	**0,26**
Lebensmittel (2,06 %) (31. Dezember 2024: 1,76 %)			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Non-voting rights)	2	24.913	0,44
Compass Group PLC	616	16.678	0,29
Kerry Group PLC	50	3.900	0,07
Kesko OYJ	1.539	29.626	0,52
Mowi ASA	1.106	22.705	0,40
Orkla ASA	299	2.839	0,05
Salmar ASA	323	16.836	0,29
Lebensmittel insgesamt		**117.497**	**2,06**
Forstprodukte & Papier (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Holmen AB	17	556	0,01
Forstprodukte & Papier insgesamt		**556**	**0,01**
Universalversicherung (9,55 %) (31. Dezember 2024: 8,39 %)			
Admiral Group PLC	300	10.912	0,19
Allianz SE	212	82.786	1,46
ASR Nederland NV	21	1.273	0,02
Aviva PLC	2.988	23.420	0,41
AXA SA	1.185	48.538	0,85
Gjensidige Forsikring ASA	1.442	36.761	0,65
Hannover Rueck SE	24	6.389	0,11
Helvetia Baloise Holding AG	202	45.417	0,80
Legal & General Group PLC	10.471	31.407	0,55
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	110	61.842	1,09
NN Group NV	392	25.770	0,45
Prudential PLC	828	10.853	0,19
Sampo OYJ	2.364	24.420	0,43
Swiss Life Holding AG	31	30.545	0,54
Swiss Re AG	217	30.983	0,55
Talanx AG	47	5.349	0,09
Tryg AS	155	3.455	0,06
Zurich Insurance Group AG	98	63.384	1,11
Universalversicherung insgesamt		**543.504**	**9,55**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,33 %) (31. Dezember 2024: 0,30 %)			
Schindler Holding AG (Non-voting rights)	36	11.576	0,21
Schindler Holding AG (Voting rights)	23	6.959	0,12
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**18.535**	**0,33**
Gesundheitsprodukte (2,16 %) (31. Dezember 2024: 2,82 %)			
Alcon AG	292	19.859	0,35
Coloplast AS	76	5.560	0,10
Demant AS	68	1.959	0,03
EssilorLuxottica SA	192	51.821	0,91
Qiagen NV	242	9.403	0,17

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Sartorius Stedim Biotech	20	4.200	0,07
Smith & Nephew PLC	625	8.865	0,16
Sonova Holding AG	44	9.793	0,17
Straumann Holding AG	112	11.250	0,20
Gesundheitsprodukte insgesamt		**122.710**	**2,16**
Gesundheitsdienstleistungen (0,65 %) (31. Dezember 2024: 0,53 %)			
BioMerieux	53	5.846	0,10
Eurofins Scientific SE	154	9.609	0,17
Lonza Group AG	37	21.386	0,38
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**36.841**	**0,65**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (1,00 %) (31. Dezember 2024: 0,97 %)			
EXOR NV	112	8.114	0,14
Groupe Bruxelles Lambert NV	95	7.215	0,13
Industrivarden AB	118	4.523	0,08
Industrivarden AB Class A	259	9.937	0,17
Investor AB Class B	802	24.474	0,43
L E Lundbergforetagen AB	7	331	0,01
Sofina SA	10	2.470	0,04
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**57.064**	**1,00**
Wohnungsbauunternehmen (0,24 %) (31. Dezember 2024: 0,91 %)			
Barratt Redrow PLC	3.140	13.705	0,24
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**13.705**	**0,24**
Wohnungsausstatter (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
Rational AG	11	7.277	0,13
Wohnungsausstatter insgesamt		**7.277**	**0,13**
Haushaltsprodukte (0,30 %) (31. Dezember 2024: 0,42 %)			
Reckitt Benckiser Group PLC	246	16.910	0,30
Haushaltsprodukte insgesamt		**16.910**	**0,30**
Internet (1,71 %) (31. Dezember 2024: 1,04 %)			
Auto Trader Group PLC	1.029	6.911	0,12
Prosus NV	1.012	53.484	0,94
Scout24 SE	29	2.488	0,04
Spotify Technology SA	70	34.612	0,61
Internet insgesamt		**97.495**	**1,71**
Freizeit (0,29 %) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
Amadeus IT Group SA	260	16.338	0,29
Freizeit insgesamt		**16.338**	**0,29**
Logis (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)			
InterContinental Hotels Group PLC	104	12.459	0,22
Logis insgesamt		**12.459**	**0,22**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Maschinen - verschiedene (1,60 %) (31. Dezember 2024: 1,68 %)			
Atlas Copco AB	1.555	23.848	0,42
Atlas Copco AB Class B	1.311	18.042	0,32
Beijer Ref AB	101	1.391	0,02
GEA Group AG	10	578	0,01
Hexagon AB	1.887	19.084	0,34
Kone OYJ	328	19.864	0,35
Spirax Group PLC	105	8.201	0,14
Maschinen - verschiedene insgesamt		**91.008**	**1,60**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,78 %) (31. Dezember 2024: 0,52 %)			
Epiroc AB Class A	646	12.524	0,22
Epiroc AB Class B	103	1.776	0,03
Sandvik AB	672	18.657	0,33
Siemens Energy AG	94	11.318	0,20
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**44.275**	**0,78**
Medien (0,54 %) (31. Dezember 2024: 0,62 %)			
Informa PLC	2.375	24.045	0,42
Pearson PLC	575	6.914	0,12
Medien insgesamt		**30.959**	**0,54**
Bergbau (0,99 %) (31. Dezember 2024: 0,57 %)			
Antofagasta PLC	888	33.347	0,59
Boliden AB	142	6.757	0,12
Fresnillo PLC	421	16.075	0,28
Bergbau insgesamt		**56.179**	**0,99**
Diverse Fertigung (2,56 %) (31. Dezember 2024: 2,30 %)			
Alstom SA	337	8.482	0,15
Indutrade AB	258	5.729	0,10
Knorr-Bremse AG	118	11.228	0,20
Siemens AG	434	103.791	1,82
Smiths Group PLC	496	13.360	0,24
Trelleborg AB	82	2.974	0,05
Diverse Fertigung insgesamt		**145.564**	**2,56**
Sonstige Industriegüter (0,36 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
Prysmian SpA	80	6.910	0,12
VAT Group AG	33	13.687	0,24
Sonstige Industriegüter insgesamt		**20.597**	**0,36**
Pharmazeutika (12,28 %) (31. Dezember 2024: 12,66 %)			
AstraZeneca PLC	894	141.190	2,48
Galderma Group AG	91	15.854	0,28
GSK PLC	2.527	52.802	0,93
Hikma Pharmaceuticals PLC	113	2.006	0,04
Ipsen SA	75	8.925	0,16
Merck KGaA	107	13.118	0,23

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Novartis AG	1.031	121.443	2,13
Novo Nordisk AS	1.809	78.775	1,38
Orion OYJ	240	15.276	0,27
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	343	16.649	0,29
Roche Holding AG	384	135.448	2,38
Roche Holding AG (Voting rights)	7	2.522	0,04
Sandoz Group AG	262	16.287	0,29
Sanofi SA	669	55.340	0,97
UCB SA	98	23.383	0,41
Pharmazeutika insgesamt		**699.018**	**12,28**
Private Equity (0,99 %) (31. Dezember 2024: 1,34 %)			
3i Group PLC	1.021	38.154	0,67
EQT AB	135	4.536	0,08
Partners Group Holding AG	13	13.726	0,24
Private Equity insgesamt		**56.416**	**0,99**
Immobilien (1,86 %) (31. Dezember 2024: 1,92 %)			
LEG Immobilien SE	112	6.972	0,12
Sagax AB	370	6.753	0,12
Swiss Prime Site AG	555	73.486	1,29
Vonovia SE	752	18.454	0,33
Immobilien insgesamt		**105.665**	**1,86**
Immobilienfonds (1,83 %) (31. Dezember 2024: 1,64 %)			
Covivio SA	317	17.958	0,31
Gecina SA	223	18.041	0,32
Klepierre SA	855	28.847	0,51
Land Securities Group PLC	986	7.024	0,12
Segro PLC	2.611	21.542	0,38
Unibail-Rodamco-Westfield	117	10.853	0,19
Immobilienfonds insgesamt		**104.265**	**1,83**
Einzelhandel (1,00 %) (31. Dezember 2024: 2,10 %)			
H & M Hennes & Mauritz AB	351	6.027	0,11
Moncler SpA	210	11.533	0,20
Next PLC	185	28.984	0,51
Pandora AS	54	5.116	0,09
Swatch Group AG	11	1.989	0,03
Zalando SE	137	3.472	0,06
Einzelhandel insgesamt		**57.121**	**1,00**
Halbleiter (4,79 %) (31. Dezember 2024: 3,77 %)			
ASM International NV	21	10.870	0,19
ASML Holding NV	220	202.708	3,56
BE Semiconductor Industries NV	58	7.758	0,14
Hensoldt AG	141	10.349	0,18
Infineon Technologies AG	854	32.221	0,57
STMicroelectronics NV	392	8.796	0,15
Halbleiter insgesamt		**272.702**	**4,79**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Schiffbau (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Kongsberg Gruppen ASA	385	8.404	0,15
Schiffbau		**8.404**	**0,15**
Software (2,35 %) (31. Dezember 2024: 3,06 %)			
Dassault Systemes SE	741	17.665	0,31
Nemetschek SE	11	1.021	0,02
Sage Group PLC	32	397	0,01
SAP SE	551	114.801	2,01
Software insgesamt		**133.884**	**2,35**
Telekommunikation (2,11 %) (31. Dezember 2024: 2,31 %)			
Deutsche Telekom AG	1.101	30.454	0,53
Nokia OYJ (Finland listed)	3.558	19.825	0,35
Swisscom AG	49	30.307	0,53
Tele2 AB	1.549	22.111	0,39
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2.117	17.715	0,31
Telekommunikation insgesamt		**120.412**	**2,11**
Transport (1,01 %) (31. Dezember 2024: 0,98 %)			
DSV AS	102	22.055	0,39
Getlink SE	1.824	28.692	0,50
InPost SA	522	5.465	0,10
Kuehne & Nagel International AG	7	1.288	0,02
Transport insgesamt		**57.500**	**1,01**
Versorger - Strom (4,30 %) (31. Dezember 2024: 4,85 %)			
BKW AG	137	24.795	0,44
EDP Renovaveis SA	2.796	33.664	0,59
Elia Group SA	199	21.830	0,38
Iberdrola SA	198	3.656	0,06
Orsted AS	440	7.208	0,13
Redeia Corp. SA	4.015	60.907	1,07
Terna - Rete Elettrica Nazionale	7.920	71.708	1,26
Verbund AG	335	20.770	0,37
Versorger – Strom insgesamt		**244.538**	**4,30**
Wasser (0,89 %) (31. Dezember 2024: null)			
Severn Trent PLC	293	9.359	0,16
United Utilities Group PLC	3.022	41.324	0,73
Wasser insgesamt		**50.683**	**0,89**
Stammaktien, insgesamt		**5.647.335**	**99,20**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Vorzugsaktien			
Automobilhersteller (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
Dr. Ing hc F Porsche AG	156	7.117	0,12
Autohersteller insgesamt		**7.117**	**0,12**
Elektronik (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
Sartorius AG	23	5.685	0,10
Elektronik insgesamt		**5.685**	**0,10**
Haushaltsprodukte (0,14 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Henkel AG & Co. KGaA	112	7.793	0,14
Haushaltsprodukte insgesamt		**7.793**	**0,14**
Vorzugsaktien, insgesamt		**20.595**	**0,36**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,01 %) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto-vermögens
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	24.945	1	370	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**370**	**0,01**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**370**	**0,01**

	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**5.668.300**	**99,57**
Sonstiges Nettovermögen	**24.678**	**0,43**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**5.692.978**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,55
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	0,45
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Trade Desk, Inc.	774	29.381	0,02
Werbung insgesamt		**29.381**	**0,02**
Automobilhersteller (4,77 %) (31. Dezember 2024: 4,99 %)			
Rivian Automotive, Inc.	47.077	927.888	0,52
Tesla, Inc.	16.749	7.532.360	4,25
Automobilhersteller insgesamt		**8.460.248**	**4,77**
Banken (2,14 %) (31. Dezember 2024: 1,94 %)			
Bank of America Corp.	313	17.215	0,01
Bank of New York Mellon Corp.	4.319	501.393	0,28
JPMorgan Chase & Co.	8.417	2.712.126	1,53
Wells Fargo & Co.	6.062	564.978	0,32
Banken insgesamt		**3.795.712**	**2,14**
Getränke (null) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
Biotechnologie (1,31 %) (31. Dezember 2024: 1,15 %)			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	669	266.028	0,15
Amgen, Inc.	1.515	495.875	0,28
Gilead Sciences, Inc.	528	64.807	0,04
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	392	302.573	0,17
Royalty Pharma PLC	19.965	771.447	0,43
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	924	418.905	0,24
Biotechnologie insgesamt		**2.319.635**	**1,31**
Chemikalien (0,54 %) (31. Dezember 2024: 1,87 %)			
Sherwin-Williams Co.	2.953	956.861	0,54
Chemikalien insgesamt		**956.861**	**0,54**
Kommerzielle Dienste (2,07 %) (31. Dezember 2024: 2,39 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	468	120.384	0,07
Block, Inc.	611	39.770	0,02
Cintas Corp.	1.386	260.665	0,15
Equifax, Inc.	575	124.763	0,07
Moody's Corp.	2.444	1.248.517	0,70
PayPal Holdings, Inc.	3.612	210.869	0,12
Rollins, Inc.	3.569	214.211	0,12
S&P Global, Inc.	2.366	1.236.448	0,70
TransUnion	243	20.837	0,01
Verisk Analytics, Inc.	862	192.821	0,11
Kommerzielle Dienste insgesamt		**3.669.285**	**2,07**
Computer (9,12 %) (31. Dezember 2024: 9,53 %)			
Accenture PLC	963	258.373	0,15

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Apple, Inc.	47.704	12.968.810	7,31
Fortinet, Inc.	2.064	163.902	0,09
International Business Machines Corp.	9.411	2.787.632	1,57
Computer insgesamt		**16.178.717**	**9,12**
Kosmetika & Körperpflege (null) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Vertrieb & Großhandel (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,38 %)			
Copart, Inc.	4.671	182.870	0,10
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**182.870**	**0,10**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (6,83 %) (31. Dezember 2024: 6,31 %)			
American Express Co.	2.151	795.762	0,45
Ameriprise Financial, Inc.	132	64.725	0,04
Apollo Global Management, Inc.	2.133	308.773	0,17
Blackrock, Inc.	203	217.279	0,12
Cboe Global Markets, Inc.	852	213.852	0,12
Charles Schwab Corp.	8.225	821.760	0,46
CME Group, Inc.	2.133	582.480	0,33
Coinbase Global, Inc.	88	19.900	0,01
Intercontinental Exchange, Inc.	2.761	447.172	0,25
Mastercard, Inc.	7.327	4.182.838	2,36
Nasdaq, Inc.	4.712	457.676	0,26
T. Rowe Price Group, Inc.	1.347	137.906	0,08
Tradeweb Markets, Inc.	321	34.520	0,02
Visa, Inc.	10.945	3.838.521	2,16
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**12.123.164**	**6,83**
Elektronische Komponenten & Geräte (null) (31. Dezember 2024: 0,51 %)			
Elektronik (0,66 %) (31. Dezember 2024: 1,14 %)			
Garmin Ltd.	1.935	392.515	0,22
Mettler-Toledo International, Inc.	391	545.128	0,31
Trimble, Inc.	2.962	232.073	0,13
Elektronik insgesamt		**1.169.716**	**0,66**
Energie - Alternative Energie (0,90 %) (31. Dezember 2024: 1,04 %)			
First Solar, Inc.	6.110	1.596.115	0,90
Alternative Energien insgesamt		**1.596.115**	**0,90**
Ingenieurwesen & Konstruktion (null) (31. Dezember 2024: 0,54 %)			
Umweltschutz (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,22 %)			
Veralto Corp.	2.868	286.169	0,16
Umweltkontrolle insgesamt		**286.169**	**0,16**
Lebensmittel (null) (31. Dezember 2024: 0,27 %)			

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Universalversicherung (3,04 %) (31. Dezember 2024: 3,54 %)			
Aflac, Inc.	7.965	878.301	0,49
American Financial Group, Inc.	1.956	267.346	0,15
Aon PLC	753	265.719	0,15
Arch Capital Group Ltd.	3.806	365.072	0,21
Arthur J Gallagher & Co.	503	130.171	0,07
Brown & Brown, Inc.	2.976	237.187	0,13
Chubb Ltd.	2.152	671.682	0,38
Cincinnati Financial Corp.	1.581	258.209	0,14
Erie Indemnity Co.	362	103.767	0,06
Hartford Insurance Group, Inc.	1.746	240.599	0,14
Markel Group, Inc.	148	318.148	0,18
Marsh & McLennan Cos., Inc.	3.046	565.094	0,32
MetLife, Inc.	2.420	191.035	0,11
Progressive Corp.	2.228	507.360	0,29
W.R. Berkley Corp.	2.326	163.099	0,09
Willis Towers Watson PLC	695	228.377	0,13
Universalversicherung insgesamt		**5.391.166**	**3,04**
Gesundheitsprodukte (1,51 %) (31. Dezember 2024: 3,45 %)			
ABIOMED, Inc.	191	320	0,00
Agilent Technologies, Inc.	1.122	152.671	0,09
Cooper Cos., Inc.	1.563	128.103	0,07
Danaher Corp.	3.439	787.256	0,44
IDEXX Laboratories, Inc.	499	337.588	0,19
Intuitive Surgical, Inc.	1.132	641.120	0,36
Waters Corp.	813	308.802	0,18
West Pharmaceutical Services, Inc.	1.167	321.088	0,18
Gesundheitsprodukte insgesamt		**2.676.948**	**1,51**
Gesundheitsdienstleistungen (0,09 %) (31. Dezember 2024: 1,11 %)			
IQVIA Holdings, Inc.	703	158.463	0,09
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**158.463**	**0,09**
Haushaltsprodukte (null) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
Internet (13,09 %) (31. Dezember 2024: 12,26 %)			
Airbnb, Inc.	2.799	379.880	0,21
Alphabet, Inc. Class A	10.605	3.319.365	1,87
Alphabet, Inc. Class C	20.679	6.489.070	3,66
Amazon.com, Inc.	26.488	6.113.960	3,45
F5, Inc.	1.079	275.426	0,16
MercadoLibre, Inc.	203	408.895	0,23
Meta Platforms, Inc.	6.934	4.577.064	2,58
Netflix, Inc.	15.201	1.425.246	0,80
Okta, Inc.	443	38.306	0,02
Palo Alto Networks, Inc.	397	73.127	0,04
Pinterest, Inc.	1.036	26.822	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Snap, Inc.	2.423	19.554	0,01
VeriSign, Inc.	334	81.145	0,05
Internet insgesamt		**23.227.860**	**13,09**
Logis (null) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Maschinen - verschiedene (1,39 %) (31. Dezember 2024: 1,90 %)			
Graco, Inc.	1.874	153.612	0,09
IDEX Corp.	1.855	330.079	0,19
Xylem, Inc.	14.498	1.974.337	1,11
Maschinen - verschiedene insgesamt		**2.458.028**	**1,39**
Medien (0,09 %) (31. Dezember 2024: 1,00 %)			
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	1.602	157.813	0,09
Medien insgesamt		**157.813**	**0,09**
Bergbau (null) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Diverse Fertigung (0,58 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Axon Enterprise, Inc.	1.812	1.029.089	0,58
Diverse Fertigung insgesamt		**1.029.089**	**0,58**
Pharmazeutika (5,66 %) (31. Dezember 2024: 5,12 %)			
AbbVie, Inc.	5.279	1.206.199	0,68
Bristol-Myers Squibb Co.	9.936	535.948	0,30
Eli Lilly & Co.	5.700	6.125.676	3,45
Johnson & Johnson	1.075	222.471	0,13
Merck & Co., Inc.	10.676	1.123.756	0,63
Neurocrine Biosciences, Inc.	513	72.759	0,04
Zoetis, Inc.	6.053	761.588	0,43
Pharmazeutika insgesamt		**10.048.397**	**5,66**
Private Equity (0,32 %) (31. Dezember 2024: 0,41 %)			
Blackstone, Inc.	2.136	329.243	0,18
KKR & Co., Inc.	1.909	243.359	0,14
Private Equity insgesamt		**572.602**	**0,32**
Immobilienfonds (10,13 %) (31. Dezember 2024: 7,18 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	9.331	456.659	0,26
American Tower Corp.	7.760	1.362.423	0,77
AvalonBay Communities, Inc.	8.557	1.551.470	0,87
BXP, Inc.	9.034	609.614	0,34
Digital Realty Trust, Inc.	20.378	3.152.680	1,78
Equinix, Inc.	4.690	3.593.291	2,02
Equity LifeStyle Properties, Inc.	10.997	666.528	0,38
Equity Residential	1.963	123.748	0,07
Essex Property Trust, Inc.	3.889	1.017.674	0,57
Healthpeak Properties, Inc.	32.892	528.903	0,30
Prologis, Inc.	31.385	4.006.609	2,26

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Simon Property Group, Inc.	1.211	224.168	0,13
UDR, Inc.	18.590	681.881	0,38
Immobilienfonds insgesamt		**17.975.648**	**10,13**
Einzelhandel (0,96 %) (31. Dezember 2024: 2,56 %)			
Chipotle Mexican Grill, Inc.	4.029	149.073	0,08
McDonald's Corp.	5.097	1.557.796	0,88
Einzelhandel insgesamt		**1.706.869**	**0,96**
Halbleiter (17,78 %) (31. Dezember 2024: 12,85 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	15.604	3.341.753	1,88
Analog Devices, Inc.	4.604	1.248.605	0,70
Broadcom, Inc.	13.370	4.627.357	2,61
KLA Corp.	554	673.154	0,38
Marvell Technology, Inc.	42.545	3.615.474	2,04
Monolithic Power Systems, Inc.	199	180.366	0,10
NVIDIA Corp.	91.094	16.989.031	9,58
Texas Instruments, Inc.	5.023	871.440	0,49
Halbleiter insgesamt		**31.547.180**	**17,78**
Software (13,89 %) (31. Dezember 2024: 11,72 %)			
Adobe, Inc.	1.770	619.482	0,35
Autodesk, Inc.	1.411	417.670	0,24
Fiserv, Inc.	636	42.720	0,02
HubSpot, Inc.	52	20.868	0,01
Intuit, Inc.	1.465	970.445	0,55
Microsoft Corp.	28.099	13.589.239	7,66
MongoDB, Inc.	74	31.057	0,02
Oracle Corp.	6.935	1.351.701	0,76
Paychex, Inc.	1.635	183.414	0,10
Paycom Software, Inc.	130	20.717	0,01
Roper Technologies, Inc.	455	202.534	0,11
Salesforce, Inc.	10.376	2.748.706	1,55
ServiceNow, Inc.	23.805	3.646.688	2,06
Snowflake, Inc.	337	73.924	0,04
Synopsys, Inc.	733	344.305	0,19
Take-Two Interactive Software, Inc.	233	59.655	0,03
Tyler Technologies, Inc.	143	64.915	0,04
Veeva Systems, Inc.	536	119.651	0,07
Workday, Inc.	469	100.732	0,06
Zoom Communications, Inc.	434	37.450	0,02
Software insgesamt		**24.645.873**	**13,89**
Telekommunikation (1,01 %) (31. Dezember 2024: 1,49 %)			
Arista Networks, Inc.	1.230	161.167	0,09
Cisco Systems, Inc.	11.839	911.958	0,51
Motorola Solutions, Inc.	1.633	625.962	0,35
T-Mobile U.S., Inc.	356	72.282	0,04
Verizon Communications, Inc.	689	28.063	0,02
Telekommunikation insgesamt		**1.799.432**	**1,01**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Transport (null) (31. Dezember 2024: 0,35 %)			
Versorger - Strom (0,78 %) (31. Dezember 2024: 1,18 %)			
Edison International	23.052	1.383.581	0,78
Versorger – Strom insgesamt		**1.383.581**	**0,78**
Wasser (0,82 %) (31. Dezember 2024: 0,49 %)			
American Water Works Co., Inc.	11.208	1.462.644	0,82
Wasser insgesamt		**1.462.644**	**0,82**
Stammaktien, insgesamt		**177.009.466**	**99,76**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,00 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	303.470	1	1.410	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**1.410**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**1.410**	**0,00**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**177.010.876**	**99,76**
Sonstiges Nettovermögen	**425.394**	**0,24**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**177.436.270**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,75
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	0,25
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF

	Menge	Zeitwert JPY	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Automobilhersteller (1,35 %) (31. Dezember 2024: 0,93 %)			
Toyota Motor Corp.	112.000	375.872.000	1,35
Autohersteller insgesamt		**375.872.000**	**1,35**
Banken (1,44 %) (31. Dezember 2024: 2,94 %)			
Japan Post Bank Co. Ltd.	62.100	137.178.900	0,50
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	105.000	261.765.000	0,94
Banken insgesamt		**398.943.900**	**1,44**
Kommerzielle Dienste (3,85 %) (31. Dezember 2024: 7,09 %)			
Recruit Holdings Co. Ltd.	84.100	744.032.700	2,68
Secom Co. Ltd.	58.600	326.577.800	1,17
Kommerzielle Dienste insgesamt		**1.070.610.500**	**3,85**
Computer (5,54 %) (31. Dezember 2024: 5,32 %)			
Fujitsu Ltd.	104.100	450.648.900	1,62
NEC Corp.	35.000	185.850.000	0,67
Nomura Research Institute Ltd.	105.900	637.623.900	2,29
Obic Co. Ltd.	53.950	265.541.900	0,96
Computer insgesamt		**1.539.664.700**	**5,54**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (1,85 %) (31. Dezember 2024: 2,73 %)			
Japan Exchange Group, Inc.	305.900	512.688.400	1,85
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**512.688.400**	**1,85**
Elektronik (4,03 %) (31. Dezember 2024: 4,35 %)			
Hoya Corp.	33.110	784.210.350	2,82
Murata Manufacturing Co. Ltd.	103.300	335.311.800	1,21
Elektronik insgesamt		**1.119.522.150**	**4,03**
Unterhaltung (1,26 %) (31. Dezember 2024: 1,63 %)			
Oriental Land Co. Ltd.	94.700	274.487.950	0,99
Toho Co. Ltd.	9.400	75.012.000	0,27
Unterhaltung insgesamt		**349.499.950**	**1,26**
Universalversicherung (2,49 %) (31. Dezember 2024: 2,89 %)			
Tokio Marine Holdings, Inc.	118.800	691.059.600	2,49
Universalversicherung insgesamt		**691.059.600**	**2,49**
Gesundheitsprodukte (0,67 %) (31. Dezember 2024: 1,61 %)			
Sysmex Corp.	29.150	44.963.875	0,16
Terumo Corp.	62.500	141.875.000	0,51
Gesundheitsprodukte insgesamt		**186.838.875**	**0,67**

	Menge	Zeitwert JPY	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Wohnungsausstatter (1,68 %) (31. Dezember 2024: 1,23 %)			
Sony Group Corp.	116.150	467.387.600	1,68
Wohnungsausstatter insgesamt		**467.387.600**	**1,68**
Internet (1,90 %) (31. Dezember 2024: 1,64 %)			
M3, Inc.	39.100	82.657.400	0,30
Trend Micro, Inc.	9.200	59.818.400	0,21
ZOZO, Inc.	298.700	385.621.700	1,39
Internet insgesamt		**528.097.500**	**1,90**
Maschinen - verschiedene (13,04 %) (31. Dezember 2024: 17,54 %)			
Daifuku Co. Ltd.	100.800	496.742.400	1,79
FANUC Corp.	194.700	1.184.554.800	4,27
Keyence Corp.	14.500	821.860.000	2,96
Kubota Corp.	150.500	333.583.250	1,20
SMC Corp.	14.405	784.496.300	2,82
Maschinen - verschiedene insgesamt		**3.621.236.750**	**13,04**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (2,57 %) (31. Dezember 2024: null)			
Hitachi Ltd.	145.500	713.241.000	2,57
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**713.241.000**	**2,57**
Pharmazeutika (12,62 %) (31. Dezember 2024: 14,59 %)			
Astellas Pharma, Inc.	398.500	834.060.500	3,00
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	124.300	1.024.604.900	3,69
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	204.900	686.005.200	2,47
Eisai Co. Ltd.	40.200	187.332.000	0,67
Shionogi & Co. Ltd.	272.300	773.604.300	2,79
Pharmazeutika insgesamt		**3.505.606.900**	**12,62**
Immobilien (7,45 %) (31. Dezember 2024: 1,87 %)			
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	154.100	588.816.100	2,12
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	372.500	663.236.250	2,39
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	207.800	817.069.600	2,94
Immobilien insgesamt		**2.069.121.950**	**7,45**
Immobilienfonds (3,06 %) (31. Dezember 2024: 5,71 %)			
Nippon Building Fund, Inc.	5.948	849.969.200	3,06
Immobilienfonds insgesamt		**849.969.200**	**3,06**
Einzelhandel (3,64 %) (31. Dezember 2024: 4,05 %)			
Fast Retailing Co. Ltd.	17.759	1.011.197.460	3,64
Einzelhandel insgesamt		**1.011.197.460**	**3,64**
Halbleiter (9,47 %) (31. Dezember 2024: 8,22 %)			
Advantest Corp.	71.600	1.405.866.000	5,06
Disco Corp.	7.639	367.970.630	1,32

	Menge	Zeitwert JPY	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Lasertec Corp.	7.940	235.381.300	0,85
Renesas Electronics Corp.	41.000	87.740.000	0,32
Tokyo Electron Ltd.	15.535	533.161.200	1,92
Halbleiter insgesamt		**2.630.119.130**	**9,47**
Software (6,13 %) (31. Dezember 2024: 4,55 %)			
Capcom Co. Ltd.	41.500	151.516.500	0,55
Konami Group Corp.	6.200	132.246.000	0,48
Nexon Co. Ltd.	38.474	147.239.998	0,53
Oracle Corp. Japan	30.200	398.338.000	1,43
TIS, Inc.	166.200	873.713.400	3,14
Software insgesamt		**1.703.053.898**	**6,13**
Telekommunikation (4,06 %) (31. Dezember 2024: 2,49 %)			
SoftBank Group Corp.	256.108	1.126.875.200	4,06
Telekommunikation insgesamt		**1.126.875.200**	**4,06**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (2,28 %) (31. Dezember 2024: 1,90 %)			
Nintendo Co. Ltd.	55.300	585.903.500	2,11
Sanrio Co. Ltd.	9.700	47.694.900	0,17
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**633.598.400**	**2,28**
Transport (8,80 %) (31. Dezember 2024: 6,40 %)			
Central Japan Railway Co.	234.950	1.018.978.150	3,67
East Japan Railway Co.	257.400	1.063.576.800	3,83
Tokyo Metro Co. Ltd.	227.700	363.067.650	1,30
Transport insgesamt		**2.445.622.600**	**8,80**
Stammaktien, insgesamt		**27.549.827.663**	**99,18**

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,33 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn JPY	% des Netto-vermögens
06.01.2026 EUR	27.876.304 JPY	5.040.108.300	91.619.392	0,33
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			91.619.392	0,33
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			**91.619.392**	**0,33**

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: 0,00 %)

Basiswert	Gegenpartei	Brutto risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn JPY	% des Netto-vermögens
FTSE JPX Blossom Japan Index Futures 12/03/2026	UBS AG	112.640.000	8	1.200.000	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**1.200.000**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**92.819.392**	**0,33**

	Zeitwert JPY	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**27.642.647.055**	**99,51**
Sonstiges Nettovermögen	**134.912.607**	**0,49**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**27.777.559.662**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-ver¬mögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,06
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,33
Sonstiges Umlaufvermögen	0,60
	100,00

* Die Gegenpartei für offene Devisenterminkontrakte ist die Westpac Banking Corporation.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Publicis Groupe SA	195	20.296	0,06
Werbung insgesamt		**20.296**	**0,06**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,68 %) (31. Dezember 2024: null)			
CAE, Inc.	801	24.391	0,07
Elbit Systems Ltd.	39	22.467	0,07
Rheinmetall AG	80	146.665	0,44
Saab AB	598	34.873	0,10
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**228.396**	**0,68**
Automobilhersteller (0,73 %) (31. Dezember 2024: 2,55 %)			
Ferrari NV	291	108.920	0,32
Toyota Motor Corp.	6.422	137.499	0,41
Automobilhersteller insgesamt		**246.419**	**0,73**
Banken (14,78 %) (31. Dezember 2024: 4,55 %)			
ANZ Group Holdings Ltd.	6.178	149.713	0,44
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	221	2.370	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	6.433	151.483	0,45
Banco BPM SpA	7.466	114.165	0,34
Banco Santander SA	13.740	162.499	0,48
Bank Hapoalim BM	3.412	77.134	0,23
Bank of Montreal	286	37.191	0,11
Banque Cantonale Vaudoise	278	35.230	0,10
Barclays PLC	37.061	237.256	0,70
BPER Banca SpA	3.904	53.187	0,16
CaixaBank SA	389	4.772	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce	2.495	226.484	0,67
Commonwealth Bank of Australia	2.597	278.077	0,82
Computershare Ltd.	1.045	23.791	0,07
DBS Group Holdings Ltd.	1.500	65.739	0,19
Deutsche Bank AG	1.639	63.734	0,19
DNB Bank ASA	5.390	150.422	0,44
Erste Group Bank AG	548	66.226	0,20
FinecoBank Banca Fineco SpA	1.712	44.637	0,13
HSBC Holdings PLC	22.485	354.997	1,05
Intesa Sanpaolo SpA	3.586	24.937	0,07
Japan Post Bank Co. Ltd.	3.753	52.891	0,16
KBC Group NV	647	84.535	0,25
Lloyds Banking Group PLC	157.200	207.720	0,61
Macquarie Group Ltd.	561	76.018	0,22
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	17.203	273.610	0,81
Mizuho Financial Group, Inc.	1.936	70.402	0,21
National Australia Bank Ltd.	4.308	121.548	0,36
National Bank of Canada	687	86.510	0,26
NatWest Group PLC	4.132	36.225	0,11
Nordea Bank Abp	1.030	19.458	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Royal Bank of Canada	2.744	468.407	1,38
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3.970	84.018	0,25
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	5.091	163.729	0,48
Svenska Handelsbanken AB	4.117	59.999	0,18
Toronto-Dominion Bank	3.344	315.579	0,93
UBS Group AG	4.475	208.767	0,62
UniCredit SpA	3.006	250.376	0,74
Westpac Banking Corp.	2.037	52.433	0,16
Yokohama Financial Group, Inc.	5.446	44.942	0,13
Banken insgesamt		**5.001.211**	**14,78**
Getränke (0,98 %) (31. Dezember 2024: 0,51 %)			
Anheuser-Busch InBev SA	1.588	102.390	0,30
Asahi Group Holdings Ltd.	300	3.138	0,01
Carlsberg AS	138	18.123	0,05
Coca-Cola Europacific Partners PLC	287	26.031	0,08
Davide Campari-Milano NV (Italy listed)	3.677	23.916	0,07
Diageo PLC	4.686	101.067	0,30
Pernod Ricard SA	651	55.890	0,17
Getränke insgesamt		**330.555**	**0,98**
Biotechnologie (0,48 %) (31. Dezember 2024: 0,80 %)			
Argenx SE	72	60.613	0,18
CSL Ltd.	674	77.599	0,23
Genmab AS	74	23.586	0,07
Biotechnologie insgesamt		**161.798**	**0,48**
Bau & Baustoffe (1,22 %) (31. Dezember 2024: 0,79 %)			
Belimo Holding AG	13	12.815	0,04
Daikin Industries Ltd.	25	3.203	0,01
Geberit AG	264	206.468	0,61
Kingspan Group PLC	1.090	94.923	0,28
Nibe Industrier AB	3.745	14.470	0,04
Sika AG	259	53.157	0,16
Svenska Cellulosa AB SCA	2.018	26.837	0,08
Bau & Baustoffe insgesamt		**411.873**	**1,22**
Chemikalien (1,84 %) (31. Dezember 2024: 1,27 %)			
Akzo Nobel NV	3.559	247.448	0,73
DSM-Firmenich AG	276	22.289	0,07
EMS-Chemie Holding AG	3	2.081	0,01
Givaudan SA	30	119.129	0,35
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	1.075	7.184	0,02
Nitto Denko Corp.	1.113	26.379	0,08
Novonesis Novozymes B	1.817	116.513	0,34
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	2.311	71.846	0,21
Symrise AG	121	9.788	0,03
Chemikalien insgesamt		**622.657**	**1,84**
Kommerzielle Dienste (2,33 %) (31. Dezember 2024: 2,46 %)			
Adyen NV	27	43.602	0,13

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Ashtead Group PLC	1.460	99.877	0,30
Brambles Ltd.	1.298	19.874	0,06
Edenred SE	1.304	28.960	0,09
Element Fleet Management Corp.	1.330	34.978	0,10
Experian PLC	1.785	80.743	0,24
Nexi SpA	890	4.412	0,01
RB Global, Inc.	108	11.134	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	2.055	115.988	0,34
RELX PLC	4.000	162.482	0,48
Rentokil Initial PLC	4.465	26.875	0,08
SGS SA	75	8.601	0,03
Transurban Group	14.031	132.957	0,39
Wise PLC	403	4.830	0,01
Wolters Kluwer NV	125	12.969	0,04
Kommerzielle Dienste insgesamt		**788.282**	**2,33**
Computer (1,13 %) (31. Dezember 2024: 7,31 %)			
Capgemini SE	287	47.948	0,14
CGI, Inc.	570	52.719	0,16
Check Point Software Technologies Ltd.	91	16.886	0,05
CyberArk Software Ltd.	32	14.274	0,04
Fujitsu Ltd.	2.509	69.294	0,20
Logitech International SA	252	25.936	0,08
NEC Corp.	3.225	109.252	0,32
Obic Co. Ltd.	1.513	47.510	0,14
Computer insgesamt		**383.819**	**1,13**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2,01 %) (31. Dezember 2024: 0,39 %)			
adidas AG	328	65.121	0,19
Asics Corp.	1.221	29.250	0,09
Gildan Activewear, Inc.	781	48.880	0,14
Hermes International SCA	64	159.500	0,47
Kering SA	136	48.077	0,14
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	437	331.037	0,98
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**681.865**	**2,01**
Kosmetika & Körperpflege (1,01 %) (31. Dezember 2024: 0,49 %)			
Beiersdorf AG	214	23.545	0,07
Haleon PLC	19.812	99.877	0,30
L'Oreal SA	504	216.999	0,64
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**340.421**	**1,01**
Vertrieb & Großhandel (0,41 %) (31. Dezember 2024: 0,27 %)			
AddTech AB	407	14.454	0,04
Bunzl PLC	1.091	30.464	0,09
D'ieteren Group	45	8.134	0,03
Mitsui & Co. Ltd.	2.691	79.711	0,24
Toromont Industries Ltd.	39	4.725	0,01
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**137.488**	**0,41**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (1,88 %) (31. Dezember 2024: 4,40 %)			
Amundi SA	128	10.613	0,03
ASX Ltd.	496	17.014	0,05
Brookfield Asset Management Ltd.	173	9.074	0,03
Daiwa Securities Group, Inc.	2.095	18.318	0,05
Deutsche Boerse AG	281	73.826	0,22
Futu Holdings Ltd.	143	23.482	0,07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2.160	113.113	0,33
IGM Financial, Inc.	882	39.771	0,12
Japan Exchange Group, Inc.	3.714	39.712	0,12
Julius Baer Group Ltd.	678	53.401	0,16
London Stock Exchange Group PLC	676	81.396	0,24
SBI Holdings, Inc.	1.581	34.042	0,10
Schroders PLC	6.393	34.998	0,10
Singapore Exchange Ltd.	2.700	35.608	0,11
TMX Group Ltd.	1.325	50.487	0,15
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**634.855**	**1,88**
Elektrische Komponenten & Geräte (1,77 %) (31. Dezember 2024: 1,63 %)			
Fujikura Ltd.	459	51.070	0,15
Legrand SA	796	118.961	0,35
Schneider Electric SE	1.552	428.164	1,27
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**598.195**	**1,77**
Elektronik (3,25 %) (31. Dezember 2024: 1,84 %)			
ABB Ltd.	6.406	478.843	1,41
Assa Abloy AB	1.024	39.866	0,12
Celestica, Inc.	192	56.869	0,17
Halma PLC	1.225	58.295	0,17
Hoya Corp.	804	121.489	0,36
Kyocera Corp.	7.443	104.300	0,31
Murata Manufacturing Co. Ltd.	5.362	111.040	0,33
NIDEC Corp.	1.505	20.470	0,06
SCREEN Holdings Co. Ltd.	380	36.947	0,11
Shimadzu Corp.	590	15.689	0,04
TDK Corp.	4.045	57.058	0,17
Elektronik insgesamt		**1.100.866**	**3,25**
Energie - Alternative Energie (0,47 %) (31. Dezember 2024: 1,14 %)			
Vestas Wind Systems AS	5.887	160.514	0,47
Alternative Energien insgesamt		**160.514**	**0,47**
Ingenieurwesen & Konstruktion (3,43 %) (31. Dezember 2024: 1,44 %)			
Acciona SA	321	70.084	0,21
Aena SME SA	3.882	108.601	0,32
Aeroports de Paris SA	147	19.233	0,06
AtkinsRealis Group, Inc.	522	33.740	0,10
Auckland International Airport Ltd.	7.828	37.497	0,11
Bouygues SA	1.748	91.048	0,27
Cellnex Telecom SA	44	1.417	0,00

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Ferrovial SE (Spain listed)	4.401	286.039	0,84
Skanska AB	3.671	100.468	0,30
Stantec, Inc.	1.242	117.355	0,35
Vinci SA	1.338	188.648	0,56
WSP Global, Inc.	590	106.968	0,31
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**1.161.098**	**3,43**
Unterhaltung (0,36 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Aristocrat Leisure Ltd.	939	36.431	0,11
Entain PLC	348	3.588	0,01
Evolution AB	213	14.552	0,04
Lottery Corp. Ltd.	400	1.376	0,00
Oriental Land Co. Ltd.	1.775	32.823	0,10
Universal Music Group NV	1.281	33.444	0,10
Unterhaltung insgesamt		**122.214**	**0,36**
Umweltschutz (null) (31. Dezember 2024: 0,57 %)			
Lebensmittel (1,51 %) (31. Dezember 2024: 0,48 %)			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Non-voting rights)	4	58.517	0,17
Compass Group PLC	2.393	76.090	0,23
Kerry Group PLC	28	2.565	0,01
Kesko OYJ	7.339	165.921	0,49
Kikkoman Corp.	1.825	16.557	0,05
Kobe Bussan Co. Ltd.	330	7.979	0,02
Loblaw Cos. Ltd.	747	33.815	0,10
Lotus Bakeries NV	2	18.439	0,05
Mowi ASA	2.272	54.779	0,16
Orkla ASA	1.042	11.622	0,03
Salmar ASA	1.083	66.299	0,20
Lebensmittel insgesamt		**512.583**	**1,51**
Forstprodukte & Papier (null) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Universalversicherung (9,24 %) (31. Dezember 2024: 5,22 %)			
Admiral Group PLC	242	10.338	0,03
AIA Group Ltd.	19.500	200.173	0,59
Allianz SE	719	329.750	0,97
Aviva PLC	13.138	120.942	0,36
AXA SA	2.499	120.216	0,36
Fairfax Financial Holdings Ltd.	63	120.227	0,36
Gjensidige Forsikring ASA	4.934	147.724	0,44
Great-West Lifeco, Inc.	2.643	130.516	0,39
iA Financial Corp., Inc.	639	82.899	0,25
Intact Financial Corp.	512	106.725	0,32
Legal & General Group PLC	32.023	112.807	0,33
Manulife Financial Corp.	2.880	104.716	0,31
Medibank Pvt Ltd.	2.528	8.075	0,02
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	463	10.879	0,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	371	244.962	0,72
NN Group NV	1.260	97.283	0,29

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Power Corp. of Canada	2.484	132.196	0,39
Prudential PLC	3.612	55.603	0,16
QBE Insurance Group Ltd.	2.993	39.698	0,12
Sampo OYJ	6.981	84.694	0,25
Sompo Holdings, Inc.	1.907	64.919	0,19
Sun Life Financial, Inc.	2.027	126.700	0,37
Suncorp Group Ltd.	4.941	58.155	0,17
Swiss Life Holding AG	80	92.577	0,27
Swiss Re AG	674	113.021	0,33
T&D Holdings, Inc.	1.655	38.169	0,11
Tokio Marine Holdings, Inc.	3.439	127.626	0,38
Tryg AS	245	6.414	0,02
Zurich Insurance Group AG	314	238.517	0,71
Universalversicherung insgesamt		**3.126.521**	**9,24**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,36 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Makita Corp.	1.269	38.350	0,11
Schindler Holding AG (Non-voting rights)	144	54.383	0,16
Schindler Holding AG (Voting rights)	18	6.396	0,02
Techtronic Industries Co. Ltd.	2.100	24.255	0,07
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**123.384**	**0,36**
Gesundheitsprodukte (1,84 %) (31. Dezember 2024: 3,08 %)			
ABIOMED, Inc.	8	13	0,00
Alcon AG	844	67.413	0,20
Cochlear Ltd.	253	43.977	0,13
Coloplast AS	232	19.933	0,06
Demant AS	131	4.433	0,01
EssilorLuxottica SA	564	178.779	0,53
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	153	3.321	0,01
FUJIFILM Holdings Corp.	3.381	72.130	0,21
Olympus Corp.	2.075	26.271	0,08
Qiagen NV	525	23.958	0,07
Sartorius Stedim Biotech	45	11.099	0,03
Siemens Healthineers AG	456	24.057	0,07
Smith & Nephew PLC	1.841	30.668	0,09
Sonova Holding AG	121	31.630	0,10
Straumann Holding AG	302	35.626	0,11
Sysmex Corp.	1.140	11.219	0,03
Terumo Corp.	2.642	38.262	0,11
Gesundheitsprodukte insgesamt		**622.789**	**1,84**
Gesundheitsdienstleistungen (0,33 %) (31. Dezember 2024: 1,08 %)			
BioMerieux	54	6.995	0,02
Eurofins Scientific SE	352	25.797	0,08
Lonza Group AG	104	70.598	0,21
Sonic Healthcare Ltd.	479	7.222	0,02
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**110.612**	**0,33**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,82 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
EXOR NV	443	37.694	0,11
Groupe Bruxelles Lambert NV	274	24.441	0,07

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Industrivarden AB	439	19.762	0,06
Industrivarden AB Class A	728	32.804	0,10
Investor AB Class B	4.267	152.928	0,45
L E Lundbergforetagen AB	60	3.329	0,01
Sofina SA	28	8.123	0,02
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**279.081**	**0,82**
Wohnungsbauunternehmen (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Barratt Redrow PLC	6.859	35.159	0,10
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**35.159**	**0,10**
Wohnungsausstatter (0,87 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Rational AG	27	20.976	0,06
Sony Group Corp.	10.622	272.691	0,81
Wohnungsausstatter insgesamt		**293.667**	**0,87**
Haushaltsprodukte (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,12 %)			
Henkel AG & Co. KGaA (Voting rights)	159	12.138	0,03
Reckitt Benckiser Group PLC	703	56.753	0,17
Haushaltsprodukte insgesamt		**68.891**	**0,20**
Internet (2,29 %) (31. Dezember 2024: 10,05 %)			
Auto Trader Group PLC	2.218	17.494	0,05
CAR Group Ltd.	322	6.605	0,02
Grab Holdings Ltd.	7.438	37.116	0,11
LY Corp.	2.765	7.360	0,02
M3, Inc.	550	7.418	0,02
MonotaRO Co. Ltd.	520	8.295	0,02
Prosus NV	2.989	185.526	0,55
Rakuten Group, Inc.	1.890	12.106	0,04
Scout24 SE	34	3.426	0,01
Sea Ltd.	612	78.073	0,23
Shopify, Inc.	1.705	274.890	0,81
Spotify Technology SA	193	112.077	0,33
Trend Micro, Inc.	60	2.489	0,01
Wix.com Ltd.	48	4.987	0,02
ZOZO, Inc.	2.012	16.571	0,05
Internet insgesamt		**774.433**	**2,29**
Eisen & Stahl (null) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Freizeit (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Amadeus IT Group SA	770	56.828	0,17
Shimano, Inc.	160	16.878	0,05
Freizeit insgesamt		**73.706**	**0,22**
Logis (0,12 %) (31. Dezember 2024: null)			
InterContinental Hotels Group PLC	281	39.535	0,12
Logis insgesamt		**39.535**	**0,12**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Maschinen - verschiedene (3,44 %) (31. Dezember 2024: 1,70 %)			
Atlas Copco AB	4.351	78.371	0,23
Atlas Copco AB Class B	4.652	75.188	0,22
Daifuku Co. Ltd.	792	24.900	0,07
Ebara Corp.	835	19.625	0,06
FANUC Corp.	5.807	225.397	0,67
Hexagon AB	6.313	74.985	0,22
Keyence Corp.	455	164.531	0,49
Kone OYJ	789	56.117	0,17
Kubota Corp.	22.817	322.651	0,95
SMC Corp.	232	80.607	0,24
Spirax Group PLC	442	40.546	0,12
Maschinen - verschiedene insgesamt		**1.162.918**	**3,44**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (1,09 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Epiroc AB Class A	1.804	41.075	0,12
Epiroc AB Class B	865	17.518	0,05
Hitachi Ltd.	5.062	158.307	0,47
Komatsu Ltd.	1.387	44.244	0,13
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	1.071	26.238	0,08
Sandvik AB	2.310	75.323	0,22
Siemens Energy AG	40	5.656	0,02
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**368.361**	**1,09**
Medien (0,60 %) (31. Dezember 2024: 1,01 %)			
Informa PLC	7.171	85.265	0,25
Pearson PLC	1.436	20.281	0,06
Thomson Reuters Corp.	734	96.990	0,29
Medien insgesamt		**202.536**	**0,60**
Bergbau (3,77 %) (31. Dezember 2024: 0,58 %)			
Agnico Eagle Mines Ltd.	1.289	218.878	0,65
Alamos Gold, Inc.	2.150	83.130	0,24
Antofagasta PLC	3.352	147.837	0,44
Cameco Corp.	1.369	125.520	0,37
Evolution Mining Ltd.	2.107	17.816	0,05
Fresnillo PLC	592	26.548	0,08
Ivanhoe Mines Ltd.	10.059	114.551	0,34
Kinross Gold Corp. (Canada listed)	871	24.565	0,07
Lundin Gold, Inc.	267	22.209	0,07
Lundin Mining Corp.	5.768	124.134	0,37
Lynas Rare Earths Ltd.	1.843	15.289	0,04
Northern Star Resources Ltd.	1.279	22.798	0,07
Pan American Silver Corp. (Canada listed)	1.141	59.233	0,17
Wheaton Precious Metals Corp.	2.332	274.515	0,81
Bergbau insgesamt		**1.277.023**	**3,77**
Diverse Fertigung (1,25 %) (31. Dezember 2024: 0,99 %)			
Indutrade AB	86	2.243	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Siemens AG	1.333	374.399	1,10
Smiths Group PLC	1.482	46.884	0,14
Diverse Fertigung insgesamt		**423.526**	**1,25**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,17 %) (31. Dezember 2024: null)			
Canon, Inc.	1.988	58.760	0,17
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**58.760**	**0,17**
Sonstige Industriegüter (0,27 %) (31. Dezember 2024: null)			
Prysmian SpA	166	16.841	0,05
VAT Group AG	154	75.012	0,22
Sonstige Industriegüter insgesamt		**91.853**	**0,27**
Verpackung & Container (0,05 %) (31. Dezember 2024: null)			
CCL Industries, Inc.	292	18.469	0,05
Verpackungen & Behälter insgesamt		**18.469**	**0,05**
Pharmazeutika (8,52 %) (31. Dezember 2024: 5,95 %)			
Astellas Pharma, Inc.	5.223	69.742	0,21
AstraZeneca PLC	2.539	470.940	1,39
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	1.969	103.547	0,31
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	3.218	68.735	0,20
Eisai Co. Ltd.	528	15.697	0,05
Galderma Group AG	228	46.650	0,14
GSK PLC	7.220	177.182	0,52
Hikma Pharmaceuticals PLC	146	3.044	0,01
Ipsen SA	172	24.039	0,07
Kyowa Kirin Co. Ltd.	1.146	18.476	0,05
Merck KGaA	300	43.196	0,13
Novartis AG	3.120	431.621	1,27
Novo Nordisk AS	5.793	296.272	0,88
Orion OYJ	530	39.620	0,12
Otsuka Holdings Co. Ltd.	426	24.115	0,07
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	972	55.412	0,16
Roche Holding AG	1.131	468.532	1,38
Sandoz Group AG	610	44.534	0,13
Sanofi SA	1.989	193.232	0,57
Shionogi & Co. Ltd.	3.712	67.280	0,20
Sigma Healthcare Ltd.	7.259	14.232	0,04
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	2.476	76.375	0,23
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	1.526	47.626	0,14
UCB SA	297	83.227	0,25
Pharmazeutika insgesamt		**2.883.326**	**8,52**
Private Equity (0,62 %) (31. Dezember 2024: 1,04 %)			
3i Group PLC	3.103	136.187	0,40
EQT AB	327	12.904	0,04
Partners Group Holding AG	50	62.001	0,18
Private Equity insgesamt		**211.092**	**0,62**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Immobilien (2,25 %) (31. Dezember 2024: 0,50 %)			
Azrieli Group Ltd.	629	71.148	0,21
CK Asset Holdings Ltd.	2.500	12.629	0,04
Fastighets AB Balder	618	4.572	0,01
Henderson Land Development Co. Ltd.	22.800	82.430	0,24
LEG Immobilien SE	327	23.907	0,07
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	3.069	74.813	0,22
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	1.010	11.473	0,04
REA Group Ltd.	146	17.855	0,05
Sagax AB	1.207	25.871	0,08
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	280	7.024	0,02
Swiss Prime Site AG	2.281	354.710	1,05
Vonovia SE	2.057	59.285	0,18
Wharf Holdings Ltd.	5.300	14.803	0,04
Immobilien insgesamt		**760.520**	**2,25**
Immobilienfonds (2,99 %) (31. Dezember 2024: 6,54 %)			
CapitaLand Ascendas REIT	39.700	87.365	0,26
CapitaLand Integrated Commercial Trust	61.933	115.101	0,34
Covivio SA	1.420	94.476	0,28
Gecina SA	879	83.516	0,25
Goodman Group	7.004	144.696	0,43
Klepierre SA	1.913	75.804	0,22
Land Securities Group PLC	5.192	43.437	0,13
Nippon Building Fund, Inc.	50	45.584	0,13
Scentre Group	28.790	80.634	0,24
Segro PLC	9.016	87.363	0,26
Stockland	13.649	52.154	0,15
Unibail-Rodamco-Westfield	402	43.795	0,13
Vicinity Ltd.	33.560	57.291	0,17
Immobilienfonds insgesamt		**1.011.216**	**2,99**
Einzelhandel (2,11 %) (31. Dezember 2024: 3,00 %)			
Dollarama, Inc.	1.174	175.695	0,52
Fast Retailing Co. Ltd.	361	131.139	0,39
H & M Hennes & Mauritz AB	1.354	27.304	0,08
Moncler SpA	600	38.700	0,11
Next PLC	426	78.385	0,23
Pan Pacific International Holdings Corp.	4.043	24.047	0,07
Pandora AS	172	19.138	0,06
Restaurant Brands International, Inc.	573	39.152	0,12
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	844	14.980	0,04
Wesfarmers Ltd.	2.856	154.438	0,46
Zalando SE	393	11.696	0,03
Einzelhandel insgesamt		**714.674**	**2,11**
Halbleiter (4,53 %) (31. Dezember 2024: 9,50 %)			
Advantest Corp.	1.430	179.132	0,53
ASM International NV	72	43.769	0,13
ASML Holding NV	681	736.936	2,18
BE Semiconductor Industries NV	202	31.731	0,09

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Disco Corp.	250	76.829	0,23
Hensoldt AG	393	33.878	0,10
Infineon Technologies AG	2.422	107.324	0,32
Lasertec Corp.	290	54.847	0,16
Nova Ltd.	46	15.387	0,05
Renesas Electronics Corp.	4.317	58.939	0,17
STMicroelectronics NV	1.217	32.074	0,09
Tokyo Electron Ltd.	743	162.683	0,48
Halbleiter insgesamt		**1.533.529**	**4,53**
Schiffbau (0,08 %) (31. Dezember 2024: null)			
Kongsberg Gruppen ASA	1.114	28.560	0,08
Schiffbau		**28.560**	**0,08**
Software (1,94 %) (31. Dezember 2024: 9,16 %)			
Capcom Co. Ltd.	255	5.940	0,02
Constellation Software, Inc. (Canada)	22	52.986	0,16
Dassault Systemes SE	2.340	65.517	0,19
Descartes Systems Group, Inc.	232	20.380	0,06
Konami Group Corp.	123	16.738	0,05
Nemetschek SE	171	18.637	0,05
Nexon Co. Ltd.	560	13.673	0,04
Open Text Corp.	107	3.489	0,01
Oracle Corp. Japan	103	8.667	0,03
SAP SE	1.624	397.388	1,17
TIS, Inc.	936	31.392	0,09
WiseTech Global Ltd.	293	13.376	0,04
Xero Ltd.	120	9.124	0,03
Software insgesamt		**657.307**	**1,94**
Telekommunikation (2,32 %) (31. Dezember 2024: 2,09 %)			
BCE, Inc.	854	20.397	0,06
Deutsche Telekom AG	3.868	125.653	0,37
Elisa OYJ	509	22.561	0,07
Hikari Tsushin, Inc.	138	38.518	0,11
Nice Ltd.	69	7.731	0,02
Nokia OYJ (Finland listed)	10.903	71.350	0,21
Rogers Communications, Inc.	907	34.282	0,10
SoftBank Group Corp.	6.312	177.184	0,52
Swisscom AG	162	117.679	0,35
Tele2 AB	6.995	117.269	0,35
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	5.430	53.365	0,16
Telekommunikation insgesamt		**785.989**	**2,32**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,48 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Bandai Namco Holdings, Inc.	815	21.692	0,07
Nintendo Co. Ltd.	1.710	115.586	0,34
Sanrio Co. Ltd.	789	24.750	0,07
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**162.028**	**0,48**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Transport (3,28 %) (31. Dezember 2024: 1,52 %)			
Central Japan Railway Co.	3.258	90.146	0,27
Deutsche Post AG	91	4.994	0,01
DSV AS	275	69.835	0,21
East Japan Railway Co.	15.908	419.355	1,24
Getlink SE	5.581	103.104	0,30
InPost SA	1.790	22.011	0,06
Kuehne & Nagel International AG	67	14.483	0,04
MTR Corp. Ltd.	45.000	172.288	0,51
Seibu Holdings, Inc.	340	9.336	0,03
Tokyo Metro Co. Ltd.	8.501	86.477	0,26
West Japan Railway Co.	5.915	117.964	0,35
Transport insgesamt		**1.109.993**	**3,28**
Versorger - Strom (2,60 %) (31. Dezember 2024: 2,19 %)			
BKW AG	118	25.082	0,07
EDP Renovaveis SA	2.806	39.678	0,12
Elia Group SA	424	54.627	0,16
Hydro One Ltd.	6.503	259.219	0,76
Iberdrola SA	906	19.648	0,06
Orsted AS	501	9.638	0,03
Redeia Corp. SA	11.557	205.904	0,61
Terna - Rete Elettrica Nazionale	17.668	187.872	0,55
Verbund AG	1.098	79.952	0,24
Versorger – Strom insgesamt		**881.620**	**2,60**
Wasser (0,35 %) (31. Dezember 2024: null)			
Severn Trent PLC	489	18.344	0,06
United Utilities Group PLC	6.196	99.507	0,29
Wasser insgesamt		**117.851**	**0,35**
Stammaktien, insgesamt		**33.654.334**	**99,43**
Vorzugsaktien			
Automobilhersteller (0,06 %) (31. Dezember 2024: null)			
Dr. Ing hc F Porsche AG	384	20.574	0,06
Autohersteller insgesamt		**20.574**	**0,06**
Elektronik (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Sartorius AG	60	17.419	0,05
Elektronik insgesamt		**17.419**	**0,05**
Haushaltsprodukte (0,08 %) (31. Dezember 2024: null)			
Henkel AG & Co. KGaA	310	25.333	0,08
Haushaltsprodukte insgesamt		**25.333**	**0,08**
Vorzugsaktien, insgesamt		**63.326**	**0,19**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,02 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	87.890	3	1.304	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**1.304**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**1.304**	**0,00**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**33.718.964**	**99,62**
Sonstiges Nettovermögen	**128.305**	**0,38**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**33.847.269**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,56
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstiges Umlaufvermögen	0,43
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI USA Universal UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Omnicom Group, Inc.	12	969	0,03
Trade Desk, Inc.	33	1.253	0,03
Werbung insgesamt		**2.222**	**0,06**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,95 %) (31. Dezember 2024: 0,31 %)			
General Electric Co.	63	19.406	0,55
HEICO Corp. (Restricted voting rights)	4	1.010	0,03
HEICO Corp. (Voting rights)	2	647	0,02
Howmet Aerospace, Inc.	25	5.125	0,15
Rocket Lab Corp.	26	1.814	0,05
TransDigm Group, Inc.	4	5.319	0,15
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**33.321**	**0,95**
Landwirtschaft (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
Archer-Daniels-Midland Co.	44	2.530	0,07
Bunge Global SA	13	1.158	0,03
Agrarwesen insgesamt		**3.688**	**0,10**
Automobilhersteller (2,74 %) (31. Dezember 2024: 2,36 %)			
Cummins, Inc.	13	6.636	0,19
Ford Motor Co.	242	3.175	0,09
General Motors Co.	65	5.286	0,15
PACCAR, Inc.	32	3.504	0,10
Rivian Automotive, Inc.	68	1.340	0,04
Tesla, Inc.	170	76.453	2,17
Automobilhersteller insgesamt		**96.394**	**2,74**
Autoteile & Ausrüstung (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Aptiv PLC	13	989	0,03
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**989**	**0,03**
Banken (5,59 %) (31. Dezember 2024: 4,69 %)			
Bank of America Corp.	428	23.540	0,67
Bank of New York Mellon Corp.	66	7.662	0,22
Citigroup, Inc.	112	13.069	0,37
Citizens Financial Group, Inc.	25	1.460	0,04
Fifth Third Bancorp	38	1.779	0,05
First Citizens BancShares, Inc.	1	2.146	0,06
Goldman Sachs Group, Inc.	28	24.612	0,70
Huntington Bancshares, Inc.	97	1.683	0,05
JPMorgan Chase & Co.	167	53.811	1,53
KeyCorp	54	1.115	0,03
M&T Bank Corp.	11	2.216	0,06
Morgan Stanley	109	19.351	0,55
Northern Trust Corp.	10	1.366	0,04
PNC Financial Services Group, Inc.	35	7.305	0,21

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Regions Financial Corp.	40	1.084	0,03
State Street Corp.	26	3.354	0,09
Truist Financial Corp.	63	3.100	0,09
U.S. Bancorp	134	7.150	0,20
Wells Fargo & Co.	228	21.250	0,60
Banken insgesamt		**197.053**	**5,59**
Getränke (0,90 %) (31. Dezember 2024: 1,55 %)			
Brown-Forman Corp.	16	417	0,01
Coca-Cola Co.	197	13.772	0,39
Constellation Brands, Inc.	10	1.380	0,04
Keurig Dr. Pepper, Inc.	113	3.165	0,09
Monster Beverage Corp.	43	3.297	0,10
PepsiCo, Inc.	67	9.616	0,27
Getränke insgesamt		**31.647**	**0,90**
Biotechnologie (1,61 %) (31. Dezember 2024: 1,45 %)			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	12	4.772	0,14
Amgen, Inc.	31	10.147	0,29
Biogen, Inc.	13	2.288	0,06
Corteva, Inc.	41	2.748	0,08
Gilead Sciences, Inc.	112	13.747	0,39
Illumina, Inc.	9	1.180	0,03
Incyte Corp.	15	1.482	0,04
Insmed, Inc.	12	2.088	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	6	4.631	0,13
Royalty Pharma PLC	33	1.275	0,04
United Therapeutics Corp.	3	1.462	0,04
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	24	10.881	0,31
Biotechnologie insgesamt		**56.701**	**1,61**
Bau & Baustoffe (0,77 %) (31. Dezember 2024: 0,93 %)			
Builders FirstSource, Inc.	7	720	0,02
Carrier Global Corp.	65	3.434	0,10
Johnson Controls International PLC	60	7.185	0,20
Lennox International, Inc.	3	1.457	0,04
Martin Marietta Materials, Inc.	6	3.736	0,11
Masco Corp.	10	635	0,02
Trane Technologies PLC	20	7.784	0,22
Vulcan Materials Co.	8	2.282	0,06
Bau & Baustoffe insgesamt		**27.233**	**0,77**
Chemikalien (0,56 %) (31. Dezember 2024: 0,77 %)			
Dow, Inc.	66	1.543	0,04
DuPont de Nemours, Inc.	25	1.005	0,03
Ecolab, Inc.	23	6.038	0,17
International Flavors & Fragrances, Inc.	14	943	0,03
LyondellBasell Industries NV	14	606	0,02
PPG Industries, Inc.	21	2.152	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
RPM International, Inc.	8	832	0,02
Sherwin-Williams Co.	20	6.481	0,19
Chemikalien insgesamt		**19.600**	**0,56**
Kommerzielle Dienste (1,79 %) (31. Dezember 2024: 2,14 %)			
Affirm Holdings, Inc.	15	1.116	0,03
Automatic Data Processing, Inc.	37	9.517	0,27
Block, Inc.	33	2.148	0,06
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	8	675	0,02
Cintas Corp.	23	4.326	0,12
Corpay, Inc.	4	1.204	0,03
Equifax, Inc.	7	1.519	0,04
Global Payments, Inc.	15	1.161	0,03
Moody's Corp.	15	7.663	0,22
PayPal Holdings, Inc.	76	4.437	0,13
Quanta Services, Inc.	8	3.376	0,10
Rollins, Inc.	15	900	0,03
S&P Global, Inc.	29	15.155	0,43
Toast, Inc.	31	1.101	0,03
TransUnion	18	1.543	0,04
United Rentals, Inc.	6	4.856	0,14
Verisk Analytics, Inc.	11	2.461	0,07
Kommerzielle Dienste insgesamt		**63.158**	**1,79**
Computer (7,38 %) (31. Dezember 2024: 7,97 %)			
Accenture PLC	57	15.293	0,43
Apple, Inc.	645	175.350	4,98
Cognizant Technology Solutions Corp.	26	2.158	0,06
Crowdstrike Holdings, Inc.	18	8.438	0,24
Dell Technologies, Inc.	19	2.392	0,07
Fortinet, Inc.	55	4.368	0,12
Gartner, Inc.	7	1.766	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co.	118	2.834	0,08
HP, Inc.	83	1.849	0,05
International Business Machines Corp.	85	25.178	0,72
NetApp, Inc.	19	2.035	0,06
Pure Storage, Inc.	22	1.474	0,04
Seagate Technology Holdings PLC	19	5.232	0,15
TE Connectivity PLC	19	4.323	0,12
Western Digital Corp.	31	5.340	0,15
Zscaler, Inc.	9	2.024	0,06
Computer insgesamt		**260.054**	**7,38**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,25 %) (31. Dezember 2024: 0,24 %)			
Deckers Outdoor Corp.	14	1.451	0,04
NIKE, Inc.	81	5.161	0,15
Tapestry, Inc.	16	2.044	0,06
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**8.656**	**0,25**
Kosmetika & Körperpflege (1,10 %) (31. Dezember 2024: 1,09 %)			
Colgate-Palmolive Co.	49	3.872	0,11
Estee Lauder Cos., Inc.	14	1.466	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Kenvue, Inc.	173	2.984	0,08
Procter & Gamble Co.	213	30.525	0,87
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**38.847**	**1,10**
Vertrieb & Großhandel (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,42 %)			
Copart, Inc.	55	2.153	0,06
Fastenal Co.	74	2.970	0,08
Watsco, Inc.	2	674	0,02
WW Grainger, Inc.	4	4.036	0,12
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**9.833**	**0,28**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (5,09 %) (31. Dezember 2024: 5,49 %)			
American Express Co.	51	18.867	0,54
Ameriprise Financial, Inc.	6	2.942	0,08
Apollo Global Management, Inc.	29	4.198	0,12
ARES Management Corp.	14	2.263	0,06
Blackrock, Inc.	9	9.633	0,27
Capital One Financial Corp.	56	13.572	0,39
Cboe Global Markets, Inc.	10	2.510	0,07
Charles Schwab Corp.	104	10.391	0,30
CME Group, Inc.	25	6.827	0,19
Coinbase Global, Inc.	12	2.714	0,08
Interactive Brokers Group, Inc.	25	1.608	0,05
Intercontinental Exchange, Inc.	53	8.584	0,24
LPL Financial Holdings, Inc.	7	2.500	0,07
Mastercard, Inc.	42	23.977	0,68
Nasdaq, Inc.	41	3.982	0,11
Raymond James Financial, Inc.	18	2.891	0,08
Rocket Cos., Inc.	50	968	0,03
SoFi Technologies, Inc.	34	890	0,03
Synchrony Financial	36	3.003	0,09
T. Rowe Price Group, Inc.	20	2.048	0,06
Tradeweb Markets, Inc.	7	753	0,02
Visa, Inc.	154	54.009	1,53
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**179.130**	**5,09**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,42 %) (31. Dezember 2024: 0,47 %)			
AMETEK, Inc.	14	2.875	0,08
Eaton Corp. PLC	24	7.644	0,22
Emerson Electric Co.	31	4.114	0,12
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**14.633**	**0,42**
Elektronik (0,77 %) (31. Dezember 2024: 0,72 %)			
Allegion PLC	8	1.274	0,04
Amphenol Corp.	71	9.595	0,27
Flex Ltd.	12	725	0,02
Fortive Corp.	31	1.711	0,05
Garmin Ltd.	11	2.231	0,06
Hubbell, Inc.	5	2.221	0,06
Jabil, Inc.	7	1.596	0,05
Keysight Technologies, Inc.	16	3.251	0,09

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Mettler-Toledo International, Inc.	2	2.788	0,08
Trimble, Inc.	22	1.724	0,05
Elektronik insgesamt		**27.116**	**0,77**
Energie - Alternative Energie (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
First Solar, Inc.	9	2.351	0,07
Alternative Energien insgesamt		**2.351**	**0,07**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
AECOM	8	763	0,02
Comfort Systems USA, Inc.	3	2.800	0,08
EMCOR Group, Inc.	4	2.447	0,07
Jacobs Solutions, Inc.	9	1.192	0,03
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**7.202**	**0,20**
Unterhaltung (0,17 %) (31. Dezember 2024: 0,22 %)			
DraftKings, Inc.	26	896	0,02
Flutter Entertainment PLC	16	3.441	0,10
Live Nation Entertainment, Inc.	12	1.710	0,05
Unterhaltung insgesamt		**6.047**	**0,17**
Umweltschutz (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,12 %)			
Pentair PLC	14	1.458	0,04
Veralto Corp.	22	2.195	0,06
Umweltkontrolle insgesamt		**3.653**	**0,10**
Lebensmittel (0,52 %) (31. Dezember 2024: 0,91 %)			
General Mills, Inc.	50	2.325	0,06
Hershey Co.	10	1.820	0,05
Hormel Foods Corp.	26	616	0,02
J.M. Smucker Co.	6	587	0,02
Kraft Heinz Co.	84	2.037	0,06
Kroger Co.	32	1.999	0,06
McCormick & Co., Inc.	23	1.567	0,04
Mondelez International, Inc.	80	4.306	0,12
Sysco Corp.	29	2.137	0,06
Tyson Foods, Inc.	18	1.055	0,03
Lebensmittel insgesamt		**18.449**	**0,52**
Forstprodukte & Papier (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
International Paper Co. (US listed)	46	1.812	0,05
Forstprodukte & Papier insgesamt		**1.812**	**0,05**
Universalversicherung (3,62 %) (31. Dezember 2024: 3,72 %)			
Aflac, Inc.	43	4.742	0,14
Allstate Corp.	22	4.579	0,13
American Financial Group, Inc.	6	820	0,02
American International Group, Inc.	38	3.251	0,09
Aon PLC	13	4.587	0,13

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Arch Capital Group Ltd.	30	2.878	0,08
Arthur J Gallagher & Co.	14	3.623	0,10
Berkshire Hathaway, Inc.	83	41.720	1,18
Brown & Brown, Inc.	15	1.196	0,03
Chubb Ltd.	26	8.115	0,23
Cincinnati Financial Corp.	10	1.633	0,05
Corebridge Financial, Inc.	14	422	0,01
Equitable Holdings, Inc.	32	1.525	0,04
Erie Indemnity Co.	1	287	0,01
Everest Group Ltd.	4	1.357	0,04
Fidelity National Financial, Inc.	16	873	0,03
Hartford Insurance Group, Inc.	24	3.307	0,09
Loews Corp.	12	1.264	0,04
Markel Group, Inc.	1	2.150	0,06
Marsh & McLennan Cos., Inc.	45	8.348	0,24
MetLife, Inc.	52	4.105	0,12
Principal Financial Group, Inc.	17	1.500	0,04
Progressive Corp.	51	11.614	0,33
Prudential Financial, Inc.	33	3.725	0,11
Travelers Cos., Inc.	19	5.511	0,16
W.R. Berkley Corp.	18	1.262	0,04
Willis Towers Watson PLC	9	2.957	0,08
Universalversicherung insgesamt		**127.351**	**3,62**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Snap-on, Inc.	4	1.378	0,04
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**1.378**	**0,04**
Gesundheitsprodukte (3,05 %) (31. Dezember 2024: 3,07 %)			
Abbott Laboratories	123	15.411	0,44
ABIOMED, Inc.	28	47	0,00
Agilent Technologies, Inc.	26	3.538	0,10
Baxter International, Inc.	23	440	0,01
Boston Scientific Corp.	86	8.200	0,23
Cooper Cos., Inc.	18	1.475	0,04
Danaher Corp.	57	13.048	0,37
Edwards Lifesciences Corp.	54	4.603	0,13
GE HealthCare Technologies, Inc.	27	2.215	0,06
Hologic, Inc.	19	1.415	0,04
IDEXX Laboratories, Inc.	7	4.736	0,14
Insulet Corp.	4	1.137	0,03
Intuitive Surgical, Inc.	17	9.628	0,27
Medtronic PLC	89	8.549	0,24
Natera, Inc.	9	2.062	0,06
ResMed, Inc.	9	2.168	0,06
Solventum Corp.	8	634	0,02
STERIS PLC	9	2.282	0,07
Stryker Corp.	22	7.732	0,22
Thermo Fisher Scientific, Inc.	22	12.748	0,36
Waters Corp.	6	2.279	0,07
West Pharmaceutical Services, Inc.	7	1.926	0,06
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	13	1.169	0,03
Gesundheitsprodukte insgesamt		**107.442**	**3,05**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Gesundheitsdienstleistungen (1,17 %) (31. Dezember 2024: 1,83 %)			
Centene Corp.	47	1.934	0,05
Elevance Health, Inc.	20	7.011	0,20
HCA Healthcare, Inc.	9	4.202	0,12
Humana, Inc.	11	2.817	0,08
IQVIA Holdings, Inc.	16	3.607	0,10
Labcorp Holdings, Inc.	8	2.007	0,06
Quest Diagnostics, Inc.	10	1.735	0,05
UnitedHealth Group, Inc.	54	17.826	0,51
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**41.139**	**1,17**
Wohnungsbauunternehmen (0,17 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
DR Horton, Inc.	16	2.305	0,07
Lennar Corp. Class A	12	1.234	0,03
PulteGroup, Inc.	21	2.462	0,07
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**6.001**	**0,17**
Haushaltsprodukte (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,32 %)			
Avery Dennison Corp.	8	1.455	0,04
Church & Dwight Co., Inc.	22	1.845	0,05
Clorox Co.	11	1.109	0,03
Kimberly-Clark Corp.	31	3.127	0,09
Haushaltsprodukte insgesamt		**7.536**	**0,21**
Internet (13,52 %) (31. Dezember 2024: 12,45 %)			
Airbnb, Inc.	27	3.665	0,10
Alphabet, Inc. Class A	351	109.863	3,12
Alphabet, Inc. Class C	295	92.571	2,63
Amazon.com, Inc.	577	133.183	3,78
Booking Holdings, Inc.	2	10.711	0,30
CDW Corp.	6	817	0,02
DoorDash, Inc.	20	4.530	0,13
eBay, Inc.	37	3.223	0,09
Expedia Group, Inc.	8	2.267	0,06
F5, Inc.	5	1.276	0,04
Gen Digital, Inc.	30	816	0,02
GoDaddy, Inc.	13	1.613	0,05
MercadoLibre, Inc.	4	8.057	0,23
Meta Platforms, Inc.	65	42.906	1,22
Netflix, Inc.	257	24.096	0,68
Okta, Inc.	13	1.124	0,03
Palo Alto Networks, Inc.	61	11.236	0,32
Pinterest, Inc.	43	1.113	0,03
Reddit, Inc.	6	1.379	0,04
Robinhood Markets, Inc.	44	4.976	0,14
Snap, Inc.	63	508	0,02
Uber Technologies, Inc.	175	14.299	0,41
VeriSign, Inc.	6	1.458	0,04
Zillow Group, Inc.	9	614	0,02
Internet insgesamt		**476.301**	**13,52**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Eisen & Stahl (0,19 %) (31. Dezember 2024: 0,17 %)			
Nucor Corp.	21	3.425	0,10
Reliance, Inc.	4	1.156	0,03
Steel Dynamics, Inc.	13	2.203	0,06
Eisen & Stahl insgesamt		**6.784**	**0,19**
Freizeit (0,16 %) (31. Dezember 2024: null)			
Carnival Corp.	50	1.527	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd.	15	4.184	0,12
Freizeit insgesamt		**5.711**	**0,16**
Logis (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Las Vegas Sands Corp.	22	1.432	0,04
Logis insgesamt		**1.432**	**0,04**
Maschinen - verschiedene (0,88 %) (31. Dezember 2024: 1,00 %)			
CNH Industrial NV	79	728	0,02
Deere & Co.	23	10.708	0,30
Dover Corp.	13	2.538	0,07
Graco, Inc.	14	1.148	0,03
IDEX Corp.	7	1.245	0,04
Ingersoll Rand, Inc.	35	2.773	0,08
Nordson Corp.	4	962	0,03
Otis Worldwide Corp.	22	1.922	0,05
Rockwell Automation, Inc.	10	3.891	0,11
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	10	2.134	0,06
Xylem, Inc.	22	2.996	0,09
Maschinen - verschiedene insgesamt		**31.045**	**0,88**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (1,18 %) (31. Dezember 2024: 0,41 %)			
Caterpillar, Inc.	42	24.060	0,68
GE Vernova, Inc.	24	15.686	0,45
Vertiv Holdings Co.	11	1.782	0,05
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**41.528**	**1,18**
Medien (0,77 %) (31. Dezember 2024: 0,98 %)			
Charter Communications, Inc.	6	1.252	0,04
Comcast Corp.	213	6.367	0,18
Fox Corp. Class A	11	804	0,02
Fox Corp. Class B	7	454	0,01
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	16	1.576	0,04
News Corp.	22	575	0,02
Walt Disney Co.	105	11.946	0,34
Warner Bros Discovery, Inc.	141	4.064	0,12
Medien insgesamt		**27.038**	**0,77**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Bergbau (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,24 %)			
Freeport-McMoRan, Inc.	86	4.368	0,12
Newmont Corp.	55	5.492	0,16
Bergbau insgesamt		**9.860**	**0,28**
Diverse Fertigung (0,65 %) (31. Dezember 2024: 0,73 %)			
3M Co.	48	7.685	0,22
Axon Enterprise, Inc.	7	3.975	0,11
Carlisle Cos., Inc.	3	959	0,03
Illinois Tool Works, Inc.	13	3.202	0,09
Parker-Hannifin Corp.	8	7.032	0,20
Diverse Fertigung insgesamt		**22.853**	**0,65**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Zebra Technologies Corp.	3	728	0,02
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**728**	**0,02**
Öl & Gas (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,36 %)			
Marathon Petroleum Corp.	15	2.440	0,07
Phillips 66	21	2.710	0,07
Valero Energy Corp.	17	2.767	0,08
Öl & Gas insgesamt		**7.917**	**0,22**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,23 %) (31. Dezember 2024: 0,33 %)			
Baker Hughes Co.	90	4.098	0,12
Halliburton Co.	53	1.498	0,04
SLB Ltd.	68	2.610	0,07
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**8.206**	**0,23**
Verpackung & Container (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,17 %)			
Amcor PLC (US listed)	169	1.409	0,04
Ball Corp.	26	1.377	0,04
Packaging Corp. of America	5	1.031	0,03
Smurfit WestRock PLC (US listed)	41	1.586	0,04
Verpackungen & Behälter insgesamt		**5.403**	**0,15**
Pharmazeutika (5,26 %) (31. Dezember 2024: 4,61 %)			
AbbVie, Inc.	158	36.101	1,03
Becton Dickinson & Co.	17	3.299	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	127	6.850	0,20
Cardinal Health, Inc.	22	4.521	0,13
Cencora, Inc.	16	5.404	0,15
Cigna Group	25	6.881	0,20
CVS Health Corp.	77	6.111	0,17
Dexcom, Inc.	18	1.195	0,03
Eli Lilly & Co.	48	51.585	1,47
Johnson & Johnson	118	24.420	0,69
McKesson Corp.	12	9.843	0,28
Merck & Co., Inc.	152	16.000	0,45

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Neurocrine Biosciences, Inc.	6	851	0,02
Pfizer, Inc.	278	6.922	0,20
Zoetis, Inc.	41	5.159	0,15
Pharmazeutika insgesamt		**185.142**	**5,26**
Pipelines (0,19 %) (31. Dezember 2024: 0,32 %)			
Cheniere Energy, Inc.	18	3.499	0,10
ONEOK, Inc.	45	3.308	0,09
Pipelines insgesamt		**6.807**	**0,19**
Private Equity (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,45 %)			
Blackstone, Inc.	23	3.545	0,10
Carlyle Group, Inc.	14	828	0,02
KKR & Co., Inc.	37	4.717	0,14
Private Equity insgesamt		**9.090**	**0,26**
Immobilien (0,17 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
CBRE Group, Inc.	25	4.020	0,12
CoStar Group, Inc.	28	1.882	0,05
Immobilien insgesamt		**5.902**	**0,17**
Immobilienfonds (2,16 %) (31. Dezember 2024: 2,44 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	10	489	0,01
American Homes 4 Rent	18	578	0,02
American Tower Corp.	43	7.550	0,21
Annaly Capital Management, Inc.	32	716	0,02
AvalonBay Communities, Inc.	10	1.813	0,05
BXP, Inc.	14	945	0,03
Crown Castle, Inc.	39	3.466	0,10
Equinix, Inc.	9	6.895	0,20
Equity LifeStyle Properties, Inc.	11	667	0,02
Equity Residential	24	1.513	0,04
Essex Property Trust, Inc.	3	785	0,02
Extra Space Storage, Inc.	13	1.693	0,05
Gaming & Leisure Properties, Inc.	17	760	0,02
Healthpeak Properties, Inc.	78	1.254	0,04
Invitation Homes, Inc.	31	861	0,02
Iron Mountain, Inc.	27	2.240	0,06
Kimco Realty Corp.	49	993	0,03
Mid-America Apartment Communities, Inc.	7	972	0,03
Prologis, Inc.	81	10.340	0,29
Public Storage	9	2.336	0,07
Realty Income Corp.	60	3.382	0,10
Regency Centers Corp.	15	1.035	0,03
SBA Communications Corp.	10	1.934	0,05
Simon Property Group, Inc.	18	3.332	0,09
Sun Communities, Inc.	8	991	0,03
UDR, Inc.	23	844	0,02
Ventas, Inc.	25	1.935	0,06
VICI Properties, Inc.	85	2.390	0,07
Welltower, Inc.	59	10.951	0,31

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Weyerhaeuser Co.	62	1.469	0,04
WP Carey, Inc.	16	1.030	0,03
Immobilienfonds insgesamt		**76.159**	**2,16**
Einzelhandel (4,83 %) (31. Dezember 2024: 5,72 %)			
AutoZone, Inc.	1	3.392	0,10
Best Buy Co., Inc.	17	1.138	0,03
Burlington Stores, Inc.	6	1.733	0,05
Carvana Co.	8	3.376	0,10
Chipotle Mexican Grill, Inc.	92	3.404	0,10
Costco Wholesale Corp.	22	18.971	0,54
Darden Restaurants, Inc.	7	1.288	0,04
Dick's Sporting Goods, Inc.	3	594	0,02
Dollar General Corp.	14	1.859	0,05
Dollar Tree, Inc.	15	1.845	0,05
Domino's Pizza, Inc.	2	834	0,02
Ferguson Enterprises, Inc.	15	3.339	0,09
Genuine Parts Co.	12	1.476	0,04
Home Depot, Inc.	90	30.969	0,88
Lowe's Cos., Inc.	51	12.299	0,35
Lululemon Athletica, Inc.	10	2.078	0,06
McDonald's Corp.	44	13.448	0,38
O'Reilly Automotive, Inc.	54	4.925	0,14
Ross Stores, Inc.	20	3.603	0,10
Starbucks Corp.	71	5.979	0,17
Target Corp.	42	4.106	0,12
TJX Cos., Inc.	69	10.599	0,30
Tractor Supply Co.	49	2.450	0,07
Ulta Beauty, Inc.	4	2.420	0,07
Walmart, Inc.	265	29.524	0,84
Williams-Sonoma, Inc.	11	1.964	0,05
Yum! Brands, Inc.	17	2.572	0,07
Einzelhandel insgesamt		**170.185**	**4,83**
Halbleiter (13,51 %) (31. Dezember 2024: 10,50 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	147	31.482	0,89
Analog Devices, Inc.	45	12.204	0,35
Applied Materials, Inc.	72	18.503	0,53
Astera Labs, Inc.	4	665	0,02
Broadcom, Inc.	405	140.171	3,98
Entegris, Inc.	9	758	0,02
Intel Corp.	330	12.177	0,35
KLA Corp.	8	9.721	0,28
Lam Research Corp.	113	19.343	0,55
Marvell Technology, Inc.	79	6.713	0,19
Microchip Technology, Inc.	35	2.230	0,06
Micron Technology, Inc.	68	19.408	0,55
Monolithic Power Systems, Inc.	3	2.719	0,08
NVIDIA Corp.	909	169.529	4,81
NXP Semiconductors NV	23	4.992	0,14
ON Semiconductor Corp.	25	1.354	0,04
QUALCOMM, Inc.	64	10.947	0,31

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Teradyne, Inc.	8	1.549	0,04
Texas Instruments, Inc.	66	11.450	0,32
Halbleiter insgesamt		**475.915**	**13,51**
Software (10,79 %) (31. Dezember 2024: 11,99 %)			
Adobe, Inc.	39	13.650	0,39
AppLovin Corp.	17	11.455	0,33
Atlassian Corp.	15	2.432	0,07
Autodesk, Inc.	20	5.920	0,17
Bentley Systems, Inc.	9	343	0,01
Broadridge Financial Solutions, Inc.	11	2.455	0,07
Cadence Design Systems, Inc.	25	7.815	0,22
Cloudflare, Inc.	22	4.337	0,12
Datadog, Inc.	26	3.536	0,10
Docusign, Inc.	18	1.231	0,04
Dynatrace, Inc.	26	1.127	0,03
Electronic Arts, Inc.	23	4.700	0,13
Fair Isaac Corp.	2	3.381	0,10
Fidelity National Information Services, Inc.	27	1.794	0,05
Fiserv, Inc.	44	2.955	0,08
HubSpot, Inc.	5	2.007	0,06
Intuit, Inc.	25	16.561	0,47
IonQ, Inc.	18	808	0,02
Jack Henry & Associates, Inc.	4	730	0,02
Microsoft Corp.	340	164.431	4,67
MongoDB, Inc.	7	2.938	0,08
Nutanix, Inc.	23	1.189	0,03
Oracle Corp.	103	20.076	0,57
Palantir Technologies, Inc.	137	24.352	0,69
Paychex, Inc.	29	3.253	0,09
Paycom Software, Inc.	3	478	0,01
PTC, Inc.	11	1.916	0,05
ROBLOX Corp.	37	2.998	0,09
Roper Technologies, Inc.	7	3.116	0,09
Salesforce, Inc.	87	23.047	0,65
Samsara, Inc.	26	922	0,03
ServiceNow, Inc.	95	14.553	0,41
Snowflake, Inc.	19	4.168	0,12
SS&C Technologies Holdings, Inc.	6	525	0,02
Strategy, Inc.	19	2.887	0,08
Synopsys, Inc.	17	7.985	0,23
Take-Two Interactive Software, Inc.	10	2.560	0,07
Twilio, Inc.	14	1.991	0,06
Tyler Technologies, Inc.	3	1.362	0,04
Veeva Systems, Inc.	14	3.125	0,09
Workday, Inc.	17	3.651	0,10
Zoom Communications, Inc.	15	1.294	0,04
Software insgesamt		**380.054**	**10,79**
Telekommunikation (2,34 %) (31. Dezember 2024: 2,24 %)			
Arista Networks, Inc.	97	12.710	0,36
AT&T, Inc.	436	10.830	0,31
Ciena Corp.	13	3.040	0,09

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Cisco Systems, Inc.	360	27.731	0,79
Corning, Inc.	48	4.203	0,12
Credo Technology Group Holding Ltd.	11	1.583	0,04
EchoStar Corp.	5	543	0,02
Motorola Solutions, Inc.	15	5.750	0,16
T-Mobile U.S., Inc.	29	5.888	0,17
Verizon Communications, Inc.	246	10.020	0,28
Telekommunikation insgesamt		**82.298**	**2,34**
Transport (1,08 %) (31. Dezember 2024: 1,20 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	11	1.768	0,05
CSX Corp.	173	6.271	0,18
Expeditors International of Washington, Inc.	13	1.937	0,06
FedEx Corp.	13	3.755	0,11
JB Hunt Transport Services, Inc.	8	1.555	0,04
Norfolk Southern Corp.	15	4.331	0,12
Old Dominion Freight Line, Inc.	10	1.568	0,04
Union Pacific Corp.	55	12.723	0,36
United Parcel Service, Inc.	41	4.067	0,12
Transport insgesamt		**37.975**	**1,08**
Versorger - Strom (1,10 %) (31. Dezember 2024: 1,46 %)			
CMS Energy Corp.	19	1.329	0,04
Consolidated Edison, Inc.	22	2.185	0,06
Constellation Energy Corp.	19	6.712	0,19
Edison International	22	1.320	0,04
Eversource Energy	33	2.222	0,06
Exelon Corp.	90	3.923	0,11
NextEra Energy, Inc.	102	8.189	0,23
NRG Energy, Inc.	13	2.070	0,06
Oklo, Inc.	7	502	0,01
PG&E Corp.	144	2.314	0,07
Public Service Enterprise Group, Inc.	40	3.212	0,09
Sempra	55	4.856	0,14
Versorger – Strom insgesamt		**38.834**	**1,10**
Versorger - Strom & Gas (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
Atmos Energy Corp.	13	2.179	0,06
NiSource, Inc.	45	1.879	0,06
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**4.058**	**0,12**
Wasser (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
American Water Works Co., Inc.	10	1.305	0,04
Essential Utilities, Inc.	23	882	0,02
Wasser insgesamt		**2.187**	**0,06**
Stammaktien, insgesamt		**3.520.048**	**99,92**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**3.520.048**	**99,92**
Sonstiges Nettovermögen	**2.776**	**0,08**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**3.522.824**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-ver¬mögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,92
Sonstiges Umlaufvermögen	0,08
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF

	Menge	Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Werbung (null) (31. Dezember 2024: 0,12 %)			
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,46 %) (31. Dezember 2024: null)			
IHI Corp.	19.881	54.762.215	0,32
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	2.300	23.874.000	0,14
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**78.636.215**	**0,46**
Automobilhersteller (5,17 %) (31. Dezember 2024: 6,17 %)			
Honda Motor Co. Ltd.	71.316	109.541.376	0,64
Isuzu Motors Ltd.	15.459	37.712.231	0,22
Nissan Motor Co. Ltd.	43.900	17.125.390	0,10
Subaru Corp.	11.300	38.363.500	0,22
Suzuki Motor Corp.	30.323	70.789.044	0,41
Toyota Motor Corp.	182.820	613.543.920	3,58
Automobilhersteller insgesamt		**887.075.461**	**5,17**
Autoteile & Ausrüstung (2,18 %) (31. Dezember 2024: 1,83 %)			
Aisin Corp.	9.562	27.978.412	0,16
Bridgestone Corp.	33.086	116.264.204	0,68
Denso Corp.	40.425	87.237.150	0,51
Sumitomo Electric Industries Ltd.	13.747	86.949.775	0,51
Toyota Industries Corp.	3.109	55.340.200	0,32
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**373.769.741**	**2,18**
Banken (10,76 %) (31. Dezember 2024: 9,02 %)			
Chiba Bank Ltd.	11.000	19.228.000	0,11
Japan Post Bank Co. Ltd.	51.721	114.251.689	0,67
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	221.171	551.379.303	3,21
Mizuho Financial Group, Inc.	72.086	410.890.200	2,40
Resona Holdings, Inc.	60.031	89.626.283	0,52
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	106.115	534.925.715	3,12
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	18.390	87.849.030	0,51
Yokohama Financial Group, Inc.	29.751	38.482.919	0,22
Banken insgesamt		**1.846.633.139**	**10,76**
Getränke (0,80 %) (31. Dezember 2024: 0,91 %)			
Asahi Group Holdings Ltd.	43.983	72.110.129	0,42
Kirin Holdings Co. Ltd.	22.539	52.921.572	0,31
Suntory Beverage & Food Ltd.	2.748	12.989.796	0,07
Getränke insgesamt		**138.021.497**	**0,80**
Bau & Baustoffe (0,60 %) (31. Dezember 2024: 1,10 %)			
AGC, Inc.	3.800	19.733.400	0,12
Daikin Industries Ltd.	4.118	82.689.440	0,48
Bau & Baustoffe insgesamt		**102.422.840**	**0,60**

	Menge	Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Chemikalien (2,31 %) (31. Dezember 2024: 2,71 %)			
Asahi Kasei Corp.	37.479	52.058.331	0,30
Mitsubishi Chemical Group Corp.	37.100	33.950.210	0,20
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	18.332	19.202.770	0,11
Nippon Sanso Holdings Corp.	4.022	18.774.696	0,11
Nitto Denko Corp.	19.626	72.910.590	0,42
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	32.571	158.718.483	0,93
Toray Industries, Inc.	40.161	40.964.220	0,24
Chemikalien insgesamt		**396.579.300**	**2,31**
Kommerzielle Dienste (2,69 %) (31. Dezember 2024: 3,97 %)			
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	5.768	15.538.992	0,09
Recruit Holdings Co. Ltd.	40.741	360.435.627	2,10
Secom Co. Ltd.	11.459	63.861.007	0,37
TOPPAN Holdings, Inc.	4.747	22.125.767	0,13
Kommerzielle Dienste insgesamt		**461.961.393**	**2,69**
Computer (3,11 %) (31. Dezember 2024: 2,59 %)			
Fujitsu Ltd.	50.980	220.692.420	1,29
NEC Corp.	37.498	199.114.380	1,16
Nomura Research Institute Ltd.	10.970	66.050.370	0,38
Obic Co. Ltd.	6.284	30.929.848	0,18
Otsuka Corp.	5.256	16.987.392	0,10
Computer insgesamt		**533.774.410**	**3,11**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,44 %) (31. Dezember 2024: 0,42 %)			
Asics Corp.	20.222	75.933.610	0,44
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**75.933.610**	**0,44**
Kosmetika & Körperpflege (0,73 %) (31. Dezember 2024: 1,13 %)			
Kao Corp.	13.463	84.291.843	0,49
Shiseido Co. Ltd.	11.649	26.536.422	0,15
Unicharm Corp.	16.290	14.579.550	0,09
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**125.407.815**	**0,73**
Vertrieb & Großhandel (7,97 %) (31. Dezember 2024: 5,60 %)			
ITOCHU Corp.	172.095	339.887.625	1,98
Marubeni Corp.	40.833	177.746.049	1,04
Mitsubishi Corp.	93.292	334.545.112	1,95
Mitsui & Co. Ltd.	71.364	331.343.052	1,93
Sumitomo Corp.	21.032	113.825.184	0,66
Toyota Tsusho Corp.	13.292	70.102.008	0,41
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**1.367.449.030**	**7,97**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,53 %) (31. Dezember 2024: 2,28 %)			
Daiwa Securities Group, Inc.	38.600	52.901.300	0,31
Japan Exchange Group, Inc.	28.735	48.159.860	0,28
Mitsubishi HC Capital, Inc.	16.820	22.051.020	0,13
Nomura Holdings, Inc.	86.889	113.042.589	0,66

	Menge	Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
Stammaktien			
ORIX Corp.	33.705	153.492.570	0,89
SBI Holdings, Inc.	13.086	44.165.250	0,26
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**433.812.589**	**2,53**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,59 %) (31. Dezember 2024: 0,30 %)			
Fujikura Ltd.	5.824	101.570.560	0,59
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**101.570.560**	**0,59**
Elektronik (3,88 %) (31. Dezember 2024: 3,66 %)			
Hoya Corp.	9.909	234.694.665	1,37
Kyocera Corp.	24.820	54.517.130	0,32
Minebea Mitsumi, Inc.	5.400	16.961.400	0,10
Murata Manufacturing Co. Ltd.	48.268	156.677.928	0,91
NIDEC Corp.	16.135	34.399.820	0,20
SCREEN Holdings Co. Ltd.	1.510	23.012.400	0,14
Shimadzu Corp.	6.900	28.759.200	0,17
TDK Corp.	37.530	82.978.830	0,48
Yokogawa Electric Corp.	6.640	33.306.240	0,19
Elektronik insgesamt		**665.307.613**	**3,88**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,87 %) (31. Dezember 2024: 0,58 %)			
Kajima Corp.	8.128	47.426.880	0,28
Obayashi Corp.	18.388	60.110.372	0,35
Taisei Corp.	2.779	41.226.465	0,24
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**148.763.717**	**0,87**
Unterhaltung (0,64 %) (31. Dezember 2024: 0,84 %)			
Oriental Land Co. Ltd.	31.316	90.769.426	0,53
Toho Co. Ltd.	2.462	19.646.760	0,11
Unterhaltung insgesamt		**110.416.186**	**0,64**
Lebensmittel (1,37 %) (31. Dezember 2024: 1,73 %)			
Aeon Co. Ltd.	42.975	106.449.075	0,62
Ajinomoto Co., Inc.	26.225	86.988.325	0,51
Kikkoman Corp.	19.555	27.807.210	0,16
Kobe Bussan Co. Ltd.	3.469	13.147.510	0,08
Lebensmittel insgesamt		**234.392.120**	**1,37**
Universalversicherung (5,05 %) (31. Dezember 2024: 4,99 %)			
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	101.614	132.453.849	0,77
Japan Post Holdings Co. Ltd.	51.490	84.984.245	0,50
Japan Post Insurance Co. Ltd.	3.694	17.406.128	0,10
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	37.189	136.967.087	0,80
Sompo Holdings, Inc.	25.684	137.049.824	0,80
T&D Holdings, Inc.	13.334	48.202.410	0,28
Tokio Marine Holdings, Inc.	53.227	309.621.459	1,80
Universalversicherung insgesamt		**866.685.002**	**5,05**

	Menge	Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,43 %) (31. Dezember 2024: 0,37 %)			
Fuji Electric Co. Ltd.	4.127	48.904.950	0,29
Makita Corp.	5.225	24.750.825	0,14
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**73.655.775**	**0,43**
Gesundheitsprodukte (1,53 %) (31. Dezember 2024: 2,19 %)			
FUJIFILM Holdings Corp.	32.403	108.355.632	0,63
Olympus Corp.	22.039	43.736.396	0,26
Sysmex Corp.	14.559	22.457.258	0,13
Terumo Corp.	38.578	87.572.060	0,51
Gesundheitsprodukte insgesamt		**262.121.346**	**1,53**
Wohnungsbauunternehmen (1,01 %) (31. Dezember 2024: 1,25 %)			
Daiwa House Industry Co. Ltd.	16.267	84.555.866	0,49
Sekisui Chemical Co. Ltd.	10.813	28.492.255	0,17
Sekisui House Ltd.	17.334	60.634.332	0,35
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**173.682.453**	**1,01**
Wohnungsausstatter (4,97 %) (31. Dezember 2024: 5,14 %)			
Panasonic Holdings Corp.	67.414	136.412.229	0,80
Sony Group Corp.	177.960	716.111.040	4,17
Wohnungsausstatter insgesamt		**852.523.269**	**4,97**
Internet (0,85 %) (31. Dezember 2024: 0,91 %)			
LY Corp.	79.800	33.292.560	0,19
M3, Inc.	8.505	17.979.570	0,10
MonotaRO Co. Ltd.	7.300	18.253.650	0,11
Rakuten Group, Inc.	43.800	43.975.200	0,26
Trend Micro, Inc.	2.483	16.144.466	0,09
ZOZO, Inc.	12.841	16.577.731	0,10
Internet insgesamt		**146.223.177**	**0,85**
Freizeit (0,32 %) (31. Dezember 2024: 0,48 %)			
Shimano, Inc.	1.430	23.645.050	0,14
Yamaha Motor Co. Ltd.	26.453	30.672.254	0,18
Freizeit insgesamt		**54.317.304**	**0,32**
Maschinen - verschiedene (3,35 %) (31. Dezember 2024: 4,17 %)			
Daifuku Co. Ltd.	9.376	46.204.928	0,27
Ebara Corp.	13.400	49.365.600	0,29
FANUC Corp.	27.014	164.353.176	0,96
Keyence Corp.	3.723	211.019.640	1,23
Kubota Corp.	15.100	33.469.150	0,20
SMC Corp.	1.276	69.490.960	0,40
Maschinen - verschiedene insgesamt		**573.903.454**	**3,35**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (7,45 %) (31. Dezember 2024: 7,04 %)			
Hitachi Ltd.	132.653	650.265.006	3,79

	Menge	Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Komatsu Ltd.	27.508	137.540.000	0,80
Mitsubishi Electric Corp.	55.063	252.463.855	1,47
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	61.894	237.672.960	1,39
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**1.277.941.821**	**7,45**
Bergbau (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,17 %)			
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	7.131	45.331.767	0,26
Bergbau insgesamt		**45.331.767**	**0,26**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,68 %) (31. Dezember 2024: 1,33 %)			
Canon, Inc.	25.148	116.510.684	0,68
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**116.510.684**	**0,68**
Öl & Gas (0,66 %) (31. Dezember 2024: 0,65 %)			
ENEOS Holdings, Inc.	78.327	86.707.989	0,51
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	22.329	26.415.207	0,15
Öl & Gas insgesamt		**113.123.196**	**0,66**
Pharmazeutika (4,86 %) (31. Dezember 2024: 5,66 %)			
Astellas Pharma, Inc.	41.859	87.610.887	0,51
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	19.407	159.971.901	0,93
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	52.093	174.407.364	1,02
Eisai Co. Ltd.	7.579	35.318.140	0,21
Kyowa Kirin Co. Ltd.	6.879	17.383.233	0,10
Otsuka Holdings Co. Ltd.	8.373	74.293.629	0,43
Shionogi & Co. Ltd.	21.846	62.064.486	0,36
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	46.071	222.753.285	1,30
Pharmazeutika insgesamt		**833.802.925**	**4,86**
Immobilien (1,66 %) (31. Dezember 2024: 1,65 %)			
Daito Trust Construction Co. Ltd.	8.515	25.425.790	0,15
Hulic Co. Ltd.	13.374	22.929.723	0,13
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	30.744	117.472.824	0,69
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	40.794	72.633.717	0,42
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	11.738	46.153.816	0,27
Immobilien insgesamt		**284.615.870**	**1,66**
Immobilienfonds (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
Nippon Building Fund, Inc.	146	20.863.400	0,12
Immobilienfonds insgesamt		**20.863.400**	**0,12**
Einzelhandel (2,98 %) (31. Dezember 2024: 3,24 %)			
Fast Retailing Co. Ltd.	5.482	312.145.080	1,82
MatsukiyoCocokara & Co.	9.521	25.820.952	0,15
Nitori Holdings Co. Ltd.	9.315	25.546.388	0,15
Pan Pacific International Holdings Corp.	55.135	51.402.361	0,30
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	11.700	32.549.400	0,19

	Menge	Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Tokyo Gas Co. Ltd.	9.105	56.496.525	0,33
Zensho Holdings Co. Ltd.	900	8.077.500	0,04
Einzelhandel insgesamt		**512.038.206**	**2,98**
Halbleiter (5,66 %) (31. Dezember 2024: 5,28 %)			
Advantest Corp.	11.857	232.812.195	1,36
Disco Corp.	2.627	126.542.590	0,74
Lasertec Corp.	1.891	56.058.695	0,33
Renesas Electronics Corp.	51.486	110.180.040	0,64
Tokyo Electron Ltd.	12.982	445.542.240	2,59
Halbleiter insgesamt		**971.135.760**	**5,66**
Software (0,81 %) (31. Dezember 2024: 0,82 %)			
Capcom Co. Ltd.	10.034	36.634.134	0,21
Konami Group Corp.	1.567	33.424.110	0,19
Nexon Co. Ltd.	7.128	27.278.856	0,16
Oracle Corp. Japan	720	9.496.800	0,06
TIS, Inc.	6.177	32.472.489	0,19
Software insgesamt		**139.306.389**	**0,81**
Telekommunikation (5,72 %) (31. Dezember 2024: 5,08 %)			
Hikari Tsushin, Inc.	342	14.962.500	0,09
KDDI Corp.	84.866	229.859.561	1,34
NTT, Inc.	459.236	72.421.517	0,42
SoftBank Corp.	830.833	178.462.928	1,04
SoftBank Group Corp.	110.532	486.340.800	2,83
Telekommunikation insgesamt		**982.047.306**	**5,72**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (1,88 %) (31. Dezember 2024: 1,33 %)			
Bandai Namco Holdings, Inc.	16.915	70.569.380	0,41
Nintendo Co. Ltd.	21.322	225.906.590	1,32
Sanrio Co. Ltd.	5.212	25.627.404	0,15
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**322.103.374**	**1,88**
Transport (1,86 %) (31. Dezember 2024: 1,89 %)			
Central Japan Railway Co.	14.923	64.721.051	0,38
East Japan Railway Co.	27.806	114.894.392	0,67
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	6.944	27.380.192	0,16
Seibu Holdings, Inc.	6.100	26.254.400	0,15
SG Holdings Co. Ltd.	8.600	12.328.100	0,07
Tokyo Metro Co. Ltd.	6.782	10.813.899	0,06
Tokyu Corp.	14.489	26.514.870	0,15
West Japan Railway Co.	11.834	36.993.084	0,22
Transport insgesamt		**319.899.988**	**1,86**

	Menge	Zeitwert JPY	% des Netto vermögens
Stammaktien			
Versorger - Strom & Gas (0,33 %) (31. Dezember 2024: 0,17 %)			
Osaka Gas Co. Ltd.	10.340	56.146.200	0,33
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**56.146.200**	**0,33**
Stammaktien, insgesamt		**17.079.905.902**	**99,54**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)

Basiswert	Gegenpartei	Brutto risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn JPY	% des Netto vermögens
FTSE JPX Blossom Japan Index Futures 12/03/2026	UBS AG	70.580.000	5	570.000	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**570.000**	**0,01**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**570.000**	**0,01**

	Zeitwert JPY	% des Netto vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**17.080.475.902**	**99,55**
Sonstiges Nettovermögen	**77.854.610**	**0,45**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**17.158.330.512**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,53
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	0,47
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF

	Menge	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Werbung (0,27 %) (31. Dezember 2024: 0,31 %)			
Publicis Groupe SA	5.939	526.314	0,27
Werbung insgesamt		**526.314**	**0,27**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,43 %)			
MTU Aero Engines AG	1.450	515.185	0,26
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**515.185**	**0,26**
Automobilhersteller (2,22 %) (31. Dezember 2024: 2,92 %)			
Bayerische Motoren Werke AG	11.109	1.034.692	0,53
Daimler Truck Holding AG	12.509	466.836	0,24
Ferrari NV	3.331	1.061.590	0,55
Mercedes-Benz Group AG	19.260	1.156.948	0,59
Renault SA	2.742	97.122	0,05
Stellantis NV (Italy listed)	52.643	498.055	0,26
Automobilhersteller insgesamt		**4.315.243**	**2,22**
Autoteile & Ausrüstung (0,47 %) (31. Dezember 2024: 0,64 %)			
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	26.188	741.382	0,38
Continental AG	2.510	170.580	0,09
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**911.962**	**0,47**
Banken (21,63 %) (31. Dezember 2024: 13,90 %)			
ABN AMRO Bank NV	23.269	693.184	0,36
AIB Group PLC	83.081	764.345	0,39
Banca Mediolanum SpA	8.667	168.746	0,09
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	63.593	580.604	0,30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	228.766	4.586.758	2,36
Banco BPM SpA	44.955	585.314	0,30
Banco Comercial Portugues SA	318.319	285.278	0,15
Banco de Sabadell SA	199.855	672.512	0,35
Banco Santander SA	591.089	5.952.266	3,07
Bank of Ireland Group PLC	35.903	587.912	0,30
Bankinter SA	26.406	373.777	0,19
BNP Paribas SA	39.830	3.217.866	1,66
BPER Banca SpA	58.100	673.960	0,35
CaixaBank SA	154.440	1.613.126	0,83
Commerzbank AG	28.913	1.043.759	0,54
Credit Agricole SA	42.027	737.574	0,38
Deutsche Bank AG	73.665	2.439.048	1,26
Erste Group Bank AG	12.357	1.271.535	0,65
FinecoBank Banca Fineco SpA	23.937	531.401	0,27
ING Groep NV	119.662	2.873.085	1,48
Intesa Sanpaolo SpA	565.242	3.346.798	1,72
KBC Group NV	9.127	1.015.379	0,52
Nordea Bank Abp	123.331	1.983.779	1,02
Raiffeisen Bank International AG	3.386	129.684	0,07

	Menge	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Societe Generale SA	27.859	1.914.470	0,99
UniCredit SpA	55.562	3.940.457	2,03
Banken insgesamt		**41.982.617**	**21,63**
Getränke (2,45 %) (31. Dezember 2024: 2,68 %)			
Anheuser-Busch InBev SA	39.478	2.167.342	1,12
Coca-Cola Europacific Partners PLC	8.237	636.124	0,33
Davide Campari-Milano NV (Italy listed)	23.871	132.198	0,07
Heineken Holding NV	3.445	214.968	0,11
Heineken NV	11.585	807.938	0,41
JDE Peet's NV	6.648	211.805	0,11
Pernod Ricard SA	7.901	577.563	0,30
Getränke insgesamt		**4.747.938**	**2,45**
Biotechnologie (0,90 %) (31. Dezember 2024: 0,88 %)			
Argenx SE	1.456	1.043.661	0,54
Argenx SE (Belgium listed)	982	703.898	0,36
Biotechnologie insgesamt		**1.747.559**	**0,90**
Bau & Baustoffe (0,75 %) (31. Dezember 2024: 0,90 %)			
Cie de Saint-Gobain SA	11.822	1.028.041	0,53
Kingspan Group PLC	5.788	429.180	0,22
Bau & Baustoffe insgesamt		**1.457.221**	**0,75**
Chemikalien (1,32 %) (31. Dezember 2024: 2,28 %)			
Akzo Nobel NV	6.769	400.725	0,20
BASF SE	19.078	847.635	0,44
Brenntag SE	3.860	191.302	0,10
DSM-Firmenich AG	7.006	481.732	0,25
Evonik Industries AG	10.571	141.229	0,07
Syensqo SA	1.958	134.240	0,07
Symrise AG	5.260	362.309	0,19
Chemikalien insgesamt		**2.559.172**	**1,32**
Kommerzielle Dienste (1,26 %) (31. Dezember 2024: 1,95 %)			
Adyen NV	671	922.625	0,48
Bureau Veritas SA	12.784	347.469	0,18
Edenred SE	6.137	116.051	0,06
Nexi SpA	19.873	83.884	0,04
Randstad NV	4.579	148.222	0,08
Wolters Kluwer NV	9.283	820.060	0,42
Kommerzielle Dienste insgesamt		**2.438.311**	**1,26**
Computer (0,44 %) (31. Dezember 2024: 0,51 %)			
Capgemini SE	6.037	858.763	0,44
Computer insgesamt		**858.763**	**0,44**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (3,86 %) (31. Dezember 2024: 7,57 %)			
adidas AG	6.756	1.142.102	0,59

	Menge	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Hermes International SCA	662	1.404.764	0,72
Kering SA	2.382	716.982	0,37
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6.572	4.238.940	2,18
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**7.502.788**	**3,86**
Kosmetika & Körperpflege (1,99 %) (31. Dezember 2024: 2,30 %)			
Beiersdorf AG	3.988	373.596	0,19
L'Oreal SA	9.508	3.485.633	1,80
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**3.859.229**	**1,99**
Vertrieb & Großhandel (0,29 %) (31. Dezember 2024: 0,35 %)			
D'ieteren Group	864	132.970	0,07
IMCD NV	1.608	124.363	0,06
Rexel SA	8.992	302.041	0,16
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**559.374**	**0,29**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (1,39 %) (31. Dezember 2024: 1,78 %)			
AerCap Holdings NV	3.814	466.857	0,24
Amundi SA	2.423	171.064	0,09
Deutsche Boerse AG	7.476	1.672.381	0,86
Euronext NV	3.037	388.736	0,20
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**2.699.038**	**1,39**
Elektrische Komponenten & Geräte (3,31 %) (31. Dezember 2024: 3,82 %)			
Legrand SA	10.408	1.324.418	0,68
Schneider Electric SE	21.739	5.106.491	2,63
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**6.430.909**	**3,31**
Ingenieurwesen & Konstruktion (2,48 %) (31. Dezember 2024: 2,48 %)			
Acciona SA	977	181.624	0,09
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	6.998	593.780	0,31
Aena SME SA	19.842	472.636	0,24
Aeroports de Paris SA	744	82.882	0,04
Bouygues SA	7.775	344.821	0,18
Cellnex Telecom SA	19.224	527.314	0,27
Eiffage SA	2.725	333.540	0,17
Ferrovial SE (Spain listed)	13.162	728.385	0,38
HOCHTIEF AG	599	201.863	0,11
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	10.257	80.877	0,04
Vinci SA	10.491	1.259.445	0,65
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**4.807.167**	**2,48**
Unterhaltung (0,63 %) (31. Dezember 2024: 0,69 %)			
CTS Eventim AG & Co. KGaA	1.945	152.683	0,08
FDJ United	4.295	101.448	0,05
Universal Music Group NV	43.687	971.162	0,50
Unterhaltung insgesamt		**1.225.293**	**0,63**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Lebensmittel (2,34 %) (31. Dezember 2024: 2,53 %)			
Carrefour SA	22.363	318.226	0,16
Danone SA	25.606	1.966.029	1,01
Jeronimo Martins SGPS SA	7.532	152.598	0,08
Kerry Group PLC	6.232	486.096	0,25
Kesko OYJ	10.837	208.612	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize NV	35.631	1.242.453	0,64
Lotus Bakeries NV	9	70.650	0,04
Sodexo SA	2.383	104.137	0,05
Lebensmittel insgesamt		**4.548.801**	**2,34**
Forstprodukte & Papier (0,27 %) (31. Dezember 2024: 0,35 %)			
UPM-Kymmene OYJ	21.040	521.582	0,27
Forstprodukte & Papier insgesamt		**521.582**	**0,27**
Universalversicherung (8,68 %) (31. Dezember 2024: 8,24 %)			
Aegon Ltd.	52.511	348.673	0,18
Ageas SA	6.035	360.893	0,18
Allianz SE	15.298	5.973.869	3,08
ASR Nederland NV	6.312	382.634	0,20
AXA SA	68.689	2.813.502	1,45
Generali	33.621	1.201.951	0,62
Hannover Rueck SE	1.591	423.524	0,22
Mapfre SA	35.983	154.079	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	5.187	2.916.131	1,50
NN Group NV	10.784	708.940	0,36
Sampo OYJ	96.216	993.911	0,51
Talanx AG	2.550	290.190	0,15
Unipol Assicurazioni SpA	13.979	287.548	0,15
Universalversicherung insgesamt		**16.855.845**	**8,68**
Gesundheitsprodukte (2,22 %) (31. Dezember 2024: 2,54 %)			
EssilorLuxottica SA	11.920	3.217.208	1,66
Koninklijke Philips NV	10.153	235.956	0,12
Qiagen NV	8.481	329.529	0,17
Sartorius Stedim Biotech	951	199.710	0,10
Siemens Healthineers AG	7.284	327.197	0,17
Gesundheitsprodukte insgesamt		**4.309.600**	**2,22**
Gesundheitsdienstleistungen (0,61 %) (31. Dezember 2024: 0,64 %)			
BioMerieux	1.026	113.168	0,06
Eurofins Scientific SE	4.634	289.162	0,15
Fresenius Medical Care AG	5.853	238.568	0,12
Fresenius SE & Co. KGaA	11.111	544.217	0,28
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**1.185.115**	**0,61**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,24 %) (31. Dezember 2024: 0,27 %)			
EXOR NV	2.424	175.619	0,09

	Menge	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Groupe Bruxelles Lambert NV	2.256	171.343	0,09
Sofina SA	482	119.054	0,06
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**466.016**	**0,24**
Wohnungsausstatter (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Rational AG	139	91.949	0,05
Wohnungsausstatter insgesamt		**91.949**	**0,05**
Haushaltsprodukte (0,14 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Henkel AG & Co. KGaA (Voting rights)	4.125	268.125	0,14
Haushaltsprodukte insgesamt		**268.125**	**0,14**
Internet (1,58 %) (31. Dezember 2024: 1,46 %)			
Delivery Hero SE	6.439	146.294	0,07
Prosus NV	52.008	2.748.623	1,42
Scout24 SE	1.954	167.653	0,09
Internet insgesamt		**3.062.570**	**1,58**
Freizeit (0,57 %) (31. Dezember 2024: 0,76 %)			
Amadeus IT Group SA	17.601	1.106.047	0,57
Freizeit insgesamt		**1.106.047**	**0,57**
Maschinen - verschiedene (0,60 %) (31. Dezember 2024: 0,79 %)			
GEA Group AG	5.784	334.315	0,17
Kone OYJ	13.687	828.885	0,43
Maschinen - verschiedene insgesamt		**1.163.200**	**0,60**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (1,47 %) (31. Dezember 2024: 0,56 %)			
Metso OYJ	25.688	384.806	0,20
Siemens Energy AG	20.537	2.472.655	1,27
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**2.857.461**	**1,47**
Medien (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Bollore SE	18.455	88.473	0,05
Medien insgesamt		**88.473**	**0,05**
Diverse Fertigung (3,96 %) (31. Dezember 2024: 3,82 %)			
Alstom SA	13.591	342.085	0,18
Knorr-Bremse AG	1.719	163.563	0,08
Siemens AG	29.992	7.172.587	3,70
Diverse Fertigung insgesamt		**7.678.235**	**3,96**
Öl & Gas (0,79 %) (31. Dezember 2024: 0,31 %)			
Galp Energia SGPS SA	16.516	241.629	0,12
Neste OYJ	16.533	320.905	0,17
OMV AG	5.760	273.715	0,14
Repsol SA	43.859	698.455	0,36
Öl & Gas insgesamt		**1.534.704**	**0,79**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Sonstige Industriegüter (0,54 %) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
Prysmian SpA	11.158	963.828	0,49
Tenaris SA	5.473	90.359	0,05
Sonstige Industriegüter insgesamt		**1.054.187**	**0,54**
Verpackung & Container (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,14 %)			
Stora Enso OYJ	22.902	245.166	0,13
Verpackungen & Behälter insgesamt		**245.166**	**0,13**
Pharmazeutika (3,49 %) (31. Dezember 2024: 3,44 %)			
Bayer AG	38.793	1.435.729	0,74
Grifols SA	6.003	64.232	0,03
Ipsen SA	970	115.430	0,06
Merck KGaA	5.095	624.647	0,32
Orion OYJ	4.550	289.607	0,15
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	2.940	142.708	0,08
Sanofi SA	35.015	2.896.441	1,49
UCB SA	5.040	1.202.544	0,62
Pharmazeutika insgesamt		**6.771.338**	**3,49**
Private Equity (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
CVC Capital Partners PLC	5.676	81.167	0,04
Private Equity insgesamt		**81.167**	**0,04**
Immobilien (0,47 %) (31. Dezember 2024: 0,68 %)			
LEG Immobilien SE	2.946	183.389	0,09
Vonovia SE	29.917	734.163	0,38
Immobilien insgesamt		**917.552**	**0,47**
Immobilienfonds (0,51 %) (31. Dezember 2024: 0,55 %)			
Covivio SA	2.070	117.266	0,06
Gecina SA	1.841	148.937	0,08
Klepierre SA	8.402	283.483	0,14
Unibail-Rodamco-Westfield	4.769	442.372	0,23
Immobilienfonds insgesamt		**992.058**	**0,51**
Einzelhandel (1,63 %) (31. Dezember 2024: 1,79 %)			
Industria de Diseno Textil SA	43.281	2.438.452	1,26
Moncler SpA	9.137	501.804	0,26
Zalando SE	8.894	225.374	0,11
Einzelhandel insgesamt		**3.165.630**	**1,63**
Halbleiter (7,15 %) (31. Dezember 2024: 7,51 %)			
ASM International NV	1.843	953.937	0,49
ASML Holding NV	10.730	9.886.622	5,09
BE Semiconductor Industries NV	2.863	382.926	0,20
Hensoldt AG	1.192	87.493	0,05

	Menge	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Infineon Technologies AG	52.038	1.963.394	1,01
STMicroelectronics NV	26.763	600.561	0,31
Halbleiter insgesamt		**13.874.933**	**7,15**
Software (4,88 %) (31. Dezember 2024: 5,87 %)			
Dassault Systemes SE	26.578	633.619	0,32
Nemetschek SE	2.270	210.656	0,11
SAP SE	41.445	8.635.066	4,45
Software insgesamt		**9.479.341**	**4,88**
Telekommunikation (2,98 %) (31. Dezember 2024: 3,21 %)			
Deutsche Telekom AG	97.450	2.695.467	1,39
Elisa OYJ	5.783	218.251	0,11
Koninklijke KPN NV	154.824	615.580	0,32
Nokia OYJ (Finland listed)	212.345	1.183.186	0,61
Orange SA	39.882	566.324	0,29
Telecom Italia SpA (Voting rights)	322.596	165.750	0,09
Telefonica SA	96.164	335.901	0,17
Telekommunikation insgesamt		**5.780.459**	**2,98**
Transport (0,96 %) (31. Dezember 2024: 0,81 %)			
Deutsche Post AG	25.368	1.185.447	0,61
Getlink SE	11.257	177.072	0,09
InPost SA	10.915	114.280	0,06
Poste Italiane SpA	17.808	382.516	0,20
Transport insgesamt		**1.859.315**	**0,96**
Versorger - Strom (6,39 %) (31. Dezember 2024: 5,05 %)			
E.ON SE	89.012	1.435.318	0,74
EDP Renovaveis SA	12.938	155.774	0,08
EDP SA	125.623	491.814	0,25
Elia Group SA	1.909	209.417	0,11
Endesa SA	12.368	378.832	0,20
Enel SpA	322.115	2.859.415	1,47
Engie SA	72.183	1.617.621	0,83
Fortum OYJ	11.883	216.033	0,11
Iberdrola SA	251.069	4.635.989	2,39
Redeia Corp. SA	15.495	235.059	0,12
Verbund AG	2.699	167.338	0,09
Versorger – Strom insgesamt		**12.402.610**	**6,39**
Versorger - Strom & Gas (0,22 %) (31. Dezember 2024: null)			
Snam SpA	77.136	436.281	0,22
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**436.281**	**0,22**
Stammaktien, insgesamt		**191.941.843**	**98,88**

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto vermögens
Vorzugsaktien			
Automobilhersteller (0,36 %) (31. Dezember 2024: 0,38 %)			
Bayerische Motoren Werke AG	2.151	196.816	0,10
Dr. Ing hc F Porsche AG	2.856	130.291	0,07
Porsche Automobil Holding SE	2.065	82.435	0,04
Volkswagen AG	2.731	282.795	0,15
Automobilhersteller insgesamt		**692.337**	**0,36**
Elektronik (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,14 %)			
Sartorius AG	1.035	255.852	0,13
Elektronik insgesamt		**255.852**	**0,13**
Haushaltsprodukte (0,23 %) (31. Dezember 2024: 0,35 %)			
Henkel AG & Co. KGaA	6.364	442.807	0,23
Haushaltsprodukte insgesamt		**442.807**	**0,23**
Vorzugsaktien, insgesamt		**1.390.996**	**0,72**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,01 %) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn EUR	% des Netto vermögens
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	752.370	30	7.080	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**7.080**	**0,01**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**7.080**	**0,01**

	Zeitwert EUR	% des Netto vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**193.339.919**	**99,61**
Sonstiges Nettovermögen	**765.627**	**0,39**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**194.105.546**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,58
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstiges Umlaufvermögen	0,41
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Werbung (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Omnicom Group, Inc.	107	8.640	0,03
Trade Desk, Inc.	103	3.910	0,01
Werbung insgesamt		**12.550**	**0,04**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,32 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	9.596	51.750	0,15
Bharat Electronics Ltd.	10.962	48.737	0,15
Rocket Lab Corp.	100	6.976	0,02
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**107.463**	**0,32**
Automobilhersteller (2,65 %) (31. Dezember 2024: 2,73 %)			
Ferrari NV	116	43.418	0,13
Li Auto, Inc.	6.644	55.356	0,17
NIO, Inc.	5.566	29.291	0,09
Rivian Automotive, Inc.	4.431	87.335	0,26
Seres Group Co. Ltd.	700	12.117	0,04
Tesla, Inc.	1.339	602.175	1,81
XPeng, Inc.	4.810	49.036	0,15
Automobilhersteller insgesamt		**878.728**	**2,65**
Autoteile & Ausrüstung (0,35 %) (31. Dezember 2024: 0,45 %)			
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	1.105	58.073	0,18
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class H	115	7.469	0,02
LG Energy Solution Ltd.	198	50.649	0,15
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**116.191**	**0,35**
Banken (6,52 %) (31. Dezember 2024: 5,98 %)			
Al Rajhi Bank	1.961	50.975	0,15
Alinma Bank	2.610	16.965	0,05
ANZ Group Holdings Ltd.	1.811	43.887	0,13
Banco de Chile	47.046	9.080	0,03
Bank AlBilad	2.762	18.277	0,06
Bank Central Asia Tbk. PT	8.300	4.019	0,01
Bank of America Corp.	2.667	146.685	0,44
Bank of New York Mellon Corp.	461	53.518	0,16
Bank Polska Kasa Opieki SA	350	19.967	0,06
Banque Cantonale Vaudoise	24	3.041	0,01
Banque Saudi Fransi	2.344	10.511	0,03
Barclays PLC	3.618	23.162	0,07
Boubyan Bank KSCP	4.101	9.536	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	631	57.279	0,17
Citigroup, Inc.	33	3.851	0,01
Commonwealth Bank of Australia	532	56.964	0,17
FinecoBank Banca Fineco SpA	444	11.576	0,04
Goldman Sachs Group, Inc.	62	54.498	0,16
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	400	3.714	0,01
HDFC Bank Ltd.	399	4.400	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
HSBC Holdings PLC	2.298	36.281	0,11
Huntington Bancshares, Inc.	351	6.090	0,02
JPMorgan Chase & Co.	1.271	409.542	1,23
KakaoBank Corp.	152	2.279	0,01
KBC Group NV	128	16.724	0,05
Kotak Mahindra Bank Ltd.	326	7.984	0,02
Lloyds Banking Group PLC	6.316	8.346	0,03
M&T Bank Corp.	121	24.379	0,07
Macquarie Group Ltd.	56	7.588	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2.845	45.249	0,14
Morgan Stanley	562	99.772	0,30
National Australia Bank Ltd.	543	15.320	0,05
National Bank of Canada	144	18.133	0,05
National Bank of Kuwait SAKP	12.324	40.679	0,12
Nordea Bank Abp	5.562	105.072	0,32
Northern Trust Corp.	113	15.435	0,05
NU Holdings Ltd.	1.100	18.414	0,06
PNC Financial Services Group, Inc.	265	55.313	0,17
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	1.243	29.443	0,09
Qatar International Islamic Bank QSC	2.658	8.344	0,03
Qatar Islamic Bank QPSC	1.821	11.978	0,04
Riyad Bank	1.474	10.666	0,03
Royal Bank of Canada	1.161	198.185	0,60
Santander Bank Polska SA	185	28.065	0,08
Saudi National Bank	1.959	19.784	0,06
Sberbank of Russia PJSC	6.342	–	0,00
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.077	22.793	0,07
State Street Corp.	65	8.386	0,03
Svenska Handelsbanken AB	2.664	38.824	0,12
Toronto-Dominion Bank	953	89.936	0,27
U.S. Bancorp	697	37.192	0,11
UBS Group AG	261	12.176	0,04
UniCredit SpA	252	20.990	0,06
VTB Bank PJSC	2.743	–	0,00
Wells Fargo & Co.	978	91.150	0,27
Banken insgesamt		**2.162.417**	**6,52**
Getränke (0,37 %) (31. Dezember 2024: 0,59 %)			
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. Class A	100	1.898	0,01
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. Class B	530	5.948	0,02
Brown-Forman Corp.	401	10.450	0,03
Constellation Brands, Inc.	33	4.553	0,01
Davide Campari-Milano NV (Italy listed)	429	2.790	0,01
Diageo PLC	953	20.554	0,06
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd.	600	5.215	0,02
Keurig Dr. Pepper, Inc.	566	15.854	0,05
Kweichow Moutai Co. Ltd.	100	19.707	0,06
Luzhou Laojiao Co. Ltd.	200	3.326	0,01
Monster Beverage Corp.	146	11.194	0,03
Nongfu Spring Co. Ltd.	1.400	8.425	0,02
Pernod Ricard SA	42	3.606	0,01
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd.	200	4.914	0,01
Wuliangye Yibin Co. Ltd.	400	6.064	0,02
Getränke insgesamt		**124.498**	**0,37**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Biotechnologie (0,88 %) (31. Dezember 2024: 0,79 %)			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	38	15.111	0,04
Amgen, Inc.	212	69.390	0,21
Biogen, Inc.	54	9.503	0,03
Caliway Biopharmaceuticals Co. Ltd.	1.155	5.698	0,02
CSL Ltd.	161	18.536	0,05
Genmab AS	15	4.781	0,01
Gilead Sciences, Inc.	201	24.671	0,07
HLB, Inc.	260	9.169	0,03
Illumina, Inc.	71	9.312	0,03
Incyte Corp.	54	5.334	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	37	28.559	0,09
Royalty Pharma PLC	532	20.556	0,06
Samsung Biologics Co. Ltd.	13	15.296	0,05
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	187	16.174	0,05
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	88	39.896	0,12
Biotechnologie insgesamt		**291.986**	**0,88**
Bau & Baustoffe (0,61 %) (31. Dezember 2024: 0,63 %)			
Geberit AG	55	43.014	0,13
Kingspan Group PLC	876	76.287	0,23
Rockwool AS	672	23.817	0,07
Svenska Cellulosa AB SCA	4.342	57.744	0,17
Vulcan Materials Co.	11	3.138	0,01
Bau & Baustoffe insgesamt		**204.000**	**0,61**
Chemikalien (0,84 %) (31. Dezember 2024: 1,29 %)			
Asian Paints Ltd.	146	4.499	0,01
Ecolab, Inc.	62	16.276	0,05
Givaudan SA	5	19.855	0,06
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	15.938	4.784	0,02
Novonesis Novozymes B	203	13.017	0,04
PI Industries Ltd.	166	5.981	0,02
Sherwin-Williams Co.	636	206.083	0,62
Zangge Mining Co. Ltd.	600	7.247	0,02
Chemikalien insgesamt		**277.742**	**0,84**
Kommerzielle Dienste (2,12 %) (31. Dezember 2024: 2,51 %)			
Adyen NV	5	8.074	0,02
Ashtead Group PLC	376	25.722	0,08
Automatic Data Processing, Inc.	194	49.903	0,15
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.	20.700	15.255	0,05
Block, Inc.	113	7.355	0,02
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	63	5.315	0,02
Cintas Corp.	65	12.225	0,04
Corpay, Inc.	28	8.426	0,02
Edenred SE	114	2.532	0,01
Element Fleet Management Corp.	1.991	52.362	0,16
Equifax, Inc.	30	6.509	0,02
Experian PLC	338	15.289	0,05
Global Payments, Inc.	134	10.372	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Moody's Corp.	137	69.986	0,21
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	400	2.171	0,01
PayPal Holdings, Inc.	425	24.812	0,07
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	1.495	22.229	0,07
Quanta Services, Inc.	188	79.347	0,24
Recruit Holdings Co. Ltd.	395	22.295	0,07
RELX PLC	476	19.335	0,06
Rollins, Inc.	112	6.722	0,02
S&P Global, Inc.	218	113.925	0,34
Salik Co. PJSC	11.248	19.446	0,06
TransUnion	56	4.802	0,01
Transurban Group	6.715	63.631	0,19
United Rentals, Inc.	16	12.949	0,04
Verisk Analytics, Inc.	49	10.961	0,03
Zhejiang Expressway Co. Ltd.	11.720	10.796	0,03
Kommerzielle Dienste insgesamt		**702.746**	**2,12**
Computer (6,66 %) (31. Dezember 2024: 7,13 %)			
Accenture PLC	314	84.246	0,25
Advantech Co. Ltd.	604	5.536	0,02
Apple, Inc.	5.713	1.553.136	4,68
Capgemini SE	39	6.516	0,02
CGI, Inc.	335	30.984	0,09
Cognizant Technology Solutions Corp.	290	24.070	0,07
Crowdstrike Holdings, Inc.	47	22.032	0,07
Elm Co.	21	4.188	0,01
Fortinet, Inc.	250	19.852	0,06
Gartner, Inc.	11	2.775	0,01
Infosys Ltd.	1.582	28.433	0,09
International Business Machines Corp.	834	247.039	0,75
NEC Corp.	895	30.320	0,09
NetApp, Inc.	152	16.278	0,05
Obic Co. Ltd.	110	3.454	0,01
Super Micro Computer, Inc.	165	4.830	0,01
Tata Consultancy Services Ltd.	583	20.797	0,06
TE Connectivity PLC	210	47.777	0,14
Unisplendour Corp. Ltd.	554	1.950	0,01
Wipro Ltd.	6.439	18.861	0,06
Wiwynn Corp.	235	33.544	0,10
XtalPi Holdings Ltd.	2.000	2.431	0,01
Computer insgesamt		**2.209.049**	**6,66**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,27 %) (31. Dezember 2024: 0,42 %)			
Hermes International SCA	7	17.445	0,05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	96	72.722	0,22
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**90.167**	**0,27**
Kosmetika & Körperpflege (0,32 %) (31. Dezember 2024: 0,33 %)			
Beiersdorf AG	33	3.631	0,01
Colgate-Palmolive India Ltd.	470	10.854	0,03
Dabur India Ltd.	879	4.925	0,02
Estee Lauder Cos., Inc.	120	12.567	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Giant Biogene Holding Co. Ltd.	800	3.421	0,01
Haleon PLC	3.305	16.661	0,05
Kenvue, Inc.	325	5.606	0,02
L'Oreal SA	109	46.930	0,14
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**104.595**	**0,32**
Vertrieb & Großhandel (0,19 %) (31. Dezember 2024: 0,38 %)			
Copart, Inc.	173	6.773	0,02
Fastenal Co.	1.189	47.715	0,14
WW Grainger, Inc.	10	10.090	0,03
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**64.578**	**0,19**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,13 %) (31. Dezember 2024: 4,22 %)			
American Express Co.	362	133.922	0,40
Ameriprise Financial, Inc.	83	40.698	0,12
Apollo Global Management, Inc.	327	47.337	0,14
ASX Ltd.	74	2.538	0,01
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3.800	9.632	0,03
Bajaj Finance Ltd.	794	8.718	0,03
Bajaj Finserv Ltd.	379	8.602	0,03
Banco BTG Pactual SA	1.000	9.595	0,03
Blackrock, Inc.	76	81.346	0,25
Capital One Financial Corp.	368	89.189	0,27
Capitec Bank Holdings Ltd.	60	15.048	0,05
Cboe Global Markets, Inc.	39	9.789	0,03
Charles Schwab Corp.	660	65.941	0,20
China International Capital Corp. Ltd. Class H	1.710	4.299	0,01
Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	235	4.451	0,01
CME Group, Inc.	161	43.966	0,13
Coinbase Global, Inc.	51	11.533	0,04
Deutsche Boerse AG	50	13.136	0,04
HDFC Asset Management Co. Ltd.	800	23.785	0,07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	529	27.702	0,08
IGM Financial, Inc.	274	12.355	0,04
Intercontinental Exchange, Inc.	233	37.737	0,11
Japan Exchange Group, Inc.	1.665	17.803	0,05
Julius Baer Group Ltd.	207	16.304	0,05
London Stock Exchange Group PLC	100	12.041	0,04
Mastercard, Inc.	357	203.804	0,61
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2.191	–	0,00
Nasdaq, Inc.	134	13.015	0,04
NH Investment & Securities Co. Ltd.	974	14.266	0,04
ORIX Corp.	680	19.756	0,06
Raymond James Financial, Inc.	74	11.884	0,04
Saudi Tadawul Group Holding Co.	198	7.406	0,02
SBI Holdings, Inc.	1.410	30.360	0,09
Schroders PLC	464	2.540	0,01
Singapore Exchange Ltd.	700	9.232	0,03
Synchrony Financial	410	34.206	0,10
T. Rowe Price Group, Inc.	118	12.081	0,04
TMX Group Ltd.	475	18.099	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Tradeweb Markets, Inc.	25	2.689	0,01
Visa, Inc.	693	243.042	0,73
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**1.369.847**	**4,13**
Elektrische Komponenten & Geräte (1,44 %) (31. Dezember 2024: 1,63 %)			
ABB India Ltd.	222	12.770	0,04
AMETEK, Inc.	248	50.917	0,15
Delta Electronics, Inc.	2.300	70.492	0,21
Eaton Corp. PLC	117	37.266	0,11
Fortune Electric Co. Ltd.	158	3.847	0,01
Legrand SA	254	37.960	0,12
Schneider Electric SE	802	221.254	0,67
Suzlon Energy Ltd.	73.191	42.890	0,13
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**477.396**	**1,44**
Elektronik (1,40 %) (31. Dezember 2024: 1,76 %)			
ABB Ltd.	1.548	115.712	0,35
Allegion PLC	189	30.093	0,09
Amphenol Corp.	456	61.624	0,19
Delta Electronics Thailand PCL	7.500	41.184	0,12
E Ink Holdings, Inc.	975	6.144	0,02
Fortive Corp.	336	18.550	0,06
Garmin Ltd.	121	24.545	0,07
Halma PLC	676	32.169	0,10
Havells India Ltd.	1.117	17.708	0,05
Hoya Corp.	140	21.155	0,06
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	120	10.484	0,03
Keysight Technologies, Inc.	123	24.992	0,08
Mettler-Toledo International, Inc.	14	19.519	0,06
Murata Manufacturing Co. Ltd.	510	10.561	0,03
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	600	6.468	0,02
Trimble, Inc.	283	22.173	0,07
Elektronik insgesamt		**463.081**	**1,40**
Energie - Alternative Energie (0,87 %) (31. Dezember 2024: 1,01 %)			
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.	7.200	4.214	0,01
First Solar, Inc.	442	115.463	0,35
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	3.240	8.438	0,02
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	920	22.518	0,07
Vestas Wind Systems AS	4.336	118.225	0,36
WAAREE Energies Ltd.	601	19.847	0,06
Alternative Energien insgesamt		**288.705**	**0,87**
Ingenieurwesen & Konstruktion (1,62 %) (31. Dezember 2024: 1,38 %)			
AECOM	950	90.564	0,27
Aena SME SA	1.894	52.985	0,16
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd.	2.200	3.173	0,01
Ferrovial SE (Spain listed)	3.472	225.659	0,68
Gamuda Bhd.	10.898	13.374	0,04
GMR Airports Ltd.	19.661	22.831	0,07
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	560	14.734	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	295	9.503	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Jacobs Solutions, Inc.	197	26.095	0,08
Stantec, Inc.	397	37.512	0,11
WSP Global, Inc.	234	42.425	0,13
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**538.855**	**1,62**
Unterhaltung (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Oriental Land Co. Ltd.	205	3.791	0,01
Universal Music Group NV	265	6.918	0,02
Unterhaltung insgesamt		**10.709**	**0,03**
Umweltschutz (0,44 %) (31. Dezember 2024: 0,35 %)			
Pentair PLC	634	66.025	0,20
Veralto Corp.	500	49.890	0,15
Waste Management, Inc.	143	31.418	0,09
Umweltkontrolle insgesamt		**147.333**	**0,44**
Lebensmittel (0,32 %) (31. Dezember 2024: 0,43 %)			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Non-voting rights)	1	14.629	0,05
Kwality Wall's India Ltd.	468	209	0,00
Magnit PJSC	21	–	0,00
Mowi ASA	2.379	57.359	0,17
Salmar ASA	533	32.630	0,10
Lebensmittel insgesamt		**104.827**	**0,32**
Forstprodukte & Papier (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Holmen AB	99	3.806	0,01
Suzano SA	5.000	46.945	0,14
Forstprodukte & Papier insgesamt		**50.751**	**0,15**
Universalversicherung (5,01 %) (31. Dezember 2024: 5,10 %)			
Admiral Group PLC	46	1.965	0,01
Aflac, Inc.	720	79.394	0,24
AIA Group Ltd.	4.583	47.046	0,14
Allianz SE	151	69.252	0,21
Allstate Corp.	210	43.712	0,13
American Financial Group, Inc.	158	21.595	0,07
American International Group, Inc.	536	45.855	0,14
Aon PLC	76	26.819	0,08
Arch Capital Group Ltd.	349	33.476	0,10
Arthur J Gallagher & Co.	91	23.550	0,07
Aviva PLC	3.522	32.422	0,10
BB Seguridade Participacoes SA	2.404	15.859	0,05
Brown & Brown, Inc.	146	11.636	0,04
Caixa Seguridade Participacoes SA	1.500	4.549	0,01
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	11.270	27.188	0,08
China Life Insurance Co. Ltd.	4.290	15.091	0,05
Chubb Ltd.	237	73.972	0,22
Cincinnati Financial Corp.	125	20.415	0,06
Discovery Ltd.	923	12.677	0,04
Equitable Holdings, Inc.	621	29.591	0,09
Erie Indemnity Co.	24	6.880	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Everest Group Ltd.	21	7.126	0,02
Gjensidige Forsikring ASA	1.462	43.772	0,13
Great-West Lifeco, Inc.	1.255	61.974	0,19
Hannover Rueck SE	61	19.071	0,06
Hartford Insurance Group, Inc.	302	41.616	0,13
iA Financial Corp., Inc.	189	24.519	0,07
Intact Financial Corp.	162	33.769	0,10
Legal & General Group PLC	5.680	20.009	0,06
Manulife Financial Corp.	706	25.670	0,08
Markel Group, Inc.	12	25.796	0,08
Marsh & McLennan Cos., Inc.	265	49.163	0,15
Medibank Pvt Ltd.	1.282	4.095	0,01
MetLife, Inc.	733	57.863	0,17
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	38	25.090	0,08
New China Life Insurance Co. Ltd.	2.400	16.759	0,05
NN Group NV	418	32.273	0,10
Power Corp. of Canada	1.274	67.801	0,20
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	1.656	30.741	0,09
Progressive Corp.	249	56.702	0,17
Prudential Financial, Inc.	328	37.025	0,11
QBE Insurance Group Ltd.	282	3.740	0,01
Sampo OYJ	3.879	47.060	0,14
Sompo Holdings, Inc.	300	10.213	0,03
Sun Life Financial, Inc.	681	42.567	0,13
Suncorp Group Ltd.	1.395	16.419	0,05
Swiss Life Holding AG	10	11.572	0,03
Swiss Re AG	186	31.190	0,09
Tokio Marine Holdings, Inc.	805	29.875	0,09
Travelers Cos., Inc.	170	49.310	0,15
Tryg AS	177	4.634	0,01
W.R. Berkley Corp.	324	22.719	0,07
Willis Towers Watson PLC	65	21.359	0,06
Zurich Insurance Group AG	64	48.615	0,15
Universalversicherung insgesamt		**1.663.051**	**5,01**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Snap-on, Inc.	13	4.480	0,01
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**4.480**	**0,01**
Gesundheitsprodukte (2,04 %) (31. Dezember 2024: 2,84 %)			
ABIOMED, Inc.	6	10	0,00
Agilent Technologies, Inc.	136	18.506	0,06
Alcon AG	219	17.492	0,05
Boston Scientific Corp.	988	94.206	0,28
Cochlear Ltd.	33	5.736	0,02
Coloplast AS	31	2.663	0,01
Cooper Cos., Inc.	101	8.278	0,02
Danaher Corp.	239	54.712	0,16
Edwards Lifesciences Corp.	455	38.789	0,12
EssilorLuxottica SA	110	34.868	0,11
Hologic, Inc.	158	11.769	0,04
IDEXX Laboratories, Inc.	47	31.797	0,10
Insulet Corp.	25	7.106	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Intuitive Surgical, Inc.	166	94.016	0,28
Medtronic PLC	216	20.749	0,06
Qiagen NV	56	2.555	0,01
ResMed, Inc.	88	21.197	0,06
Sartorius Stedim Biotech	22	5.426	0,02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	100	2.725	0,01
Sonova Holding AG	29	7.581	0,02
STERIS PLC	38	9.634	0,03
Straumann Holding AG	59	6.960	0,02
Stryker Corp.	182	63.968	0,19
Sysmex Corp.	355	3.493	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc.	178	103.142	0,31
Waters Corp.	17	6.457	0,02
West Pharmaceutical Services, Inc.	11	3.027	0,01
Gesundheitsprodukte insgesamt		**676.862**	**2,04**
Gesundheitsdienstleistungen (0,56 %) (31. Dezember 2024: 1,06 %)			
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	34	2.330	0,01
Eurofins Scientific SE	80	5.863	0,02
IQVIA Holdings, Inc.	155	34.938	0,10
Labcorp Holdings, Inc.	26	6.523	0,02
Quest Diagnostics, Inc.	37	6.421	0,02
UnitedHealth Group, Inc.	374	123.461	0,37
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	1.500	6.059	0,02
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**185.595**	**0,56**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,44 %) (31. Dezember 2024: 0,28 %)			
Bajaj Holdings & Investment Ltd.	102	12.856	0,04
Groupe Bruxelles Lambert NV	43	3.836	0,01
Industrivarden AB	143	6.437	0,02
L E Lundbergforetagen AB	523	29.018	0,09
Reinet Investments SCA	259	9.066	0,03
SK Square Co. Ltd.	241	61.565	0,18
Sofina SA	42	12.184	0,04
Two Point Zero Group PJSC	15.506	11.019	0,03
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**145.981**	**0,44**
Wohnungsbauunternehmen (null) (31. Dezember 2024: 0,27 %)			
Wohnungsausstatter (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Ningbo Deye Technology Co. Ltd.	440	5.428	0,02
Sony Group Corp.	2.385	61.228	0,18
Wohnungsausstatter insgesamt		**66.656**	**0,20**
Haushaltsprodukte (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Church & Dwight Co., Inc.	265	22.220	0,07
Hindustan Unilever Ltd.	468	12.059	0,03
Haushaltsprodukte insgesamt		**34.279**	**0,10**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Internet (11,41 %) (31. Dezember 2024: 10,13 %)			
Airbnb, Inc.	97	13.165	0,04
Alibaba Group Holding Ltd.	4.030	73.936	0,22
Alphabet, Inc. Class A	1.721	538.673	1,62
Alphabet, Inc. Class C	2.394	751.237	2,26
Amazon.com, Inc.	3.494	806.485	2,43
Baidu, Inc.	1.040	17.570	0,05
Booking Holdings, Inc.	14	74.975	0,23
CDW Corp.	215	29.283	0,09
China Ruyi Holdings Ltd.	8.000	2.251	0,01
DoorDash, Inc.	42	9.512	0,03
eBay, Inc.	638	55.570	0,17
Eternal Ltd.	2.798	8.656	0,03
F5, Inc.	258	65.857	0,20
FSN E-Commerce Ventures Ltd.	1.027	3.030	0,01
GoDaddy, Inc.	43	5.335	0,02
Kakao Corp.	129	5.382	0,02
LY Corp.	1.845	4.911	0,01
M3, Inc.	300	4.046	0,01
Meituan	1.054	13.988	0,04
MercadoLibre, Inc.	22	44.314	0,13
Meta Platforms, Inc.	839	553.815	1,67
Naspers Ltd.	558	37.195	0,11
NAVER Corp.	35	5.892	0,02
Netflix, Inc.	1.705	159.861	0,48
Palo Alto Networks, Inc.	207	38.129	0,12
PDD Holdings, Inc.	209	23.699	0,07
Pinterest, Inc.	129	3.340	0,01
Prosus NV	959	59.525	0,18
Robinhood Markets, Inc.	182	20.584	0,06
Sea Ltd.	10	1.276	0,00
Shopify, Inc.	309	49.819	0,15
Snap, Inc.	262	2.114	0,01
Spotify Technology SA	44	25.551	0,08
Tencent Holdings Ltd.	2.600	200.090	0,60
Trip.com Group Ltd (Germany listed)	182	12.954	0,04
Uber Technologies, Inc.	654	53.438	0,16
VeriSign, Inc.	18	4.373	0,01
Zillow Group, Inc.	89	6.072	0,02
Internet insgesamt		**3.785.903**	**11,41**
Eisen & Stahl (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Reliance, Inc.	95	27.443	0,08
Eisen & Stahl insgesamt		**27.443**	**0,08**
Freizeit (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Amadeus IT Group SA	179	13.211	0,04
Freizeit insgesamt		**13.211**	**0,04**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Logis (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	32	9.192	0,03
Marriott International, Inc.	20	6.205	0,02
Logis insgesamt		**15.397**	**0,05**
Maschinen - verschiedene (1,41 %) (31. Dezember 2024: 1,41 %)			
Atlas Copco AB	731	13.167	0,04
FANUC Corp.	2.090	81.123	0,24
Graco, Inc.	185	15.164	0,05
Hexagon AB	507	6.022	0,02
IDEX Corp.	82	14.591	0,04
Keyence Corp.	165	59.665	0,18
NARI Technology Co. Ltd.	3.828	12.314	0,04
Rockwell Automation, Inc.	87	33.849	0,10
SMC Corp.	50	17.372	0,05
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	119	25.401	0,08
Xylem, Inc.	1.390	189.290	0,57
Maschinen - verschiedene insgesamt		**467.958**	**1,41**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
Vertiv Holdings Co.	145	23.491	0,07
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**23.491**	**0,07**
Medien (0,74 %) (31. Dezember 2024: 0,94 %)			
Charter Communications, Inc.	52	10.855	0,03
Comcast Corp.	1.707	51.022	0,15
Fox Corp. Class A	255	18.633	0,06
Fox Corp. Class B	215	13.960	0,04
Informa PLC	1.754	20.855	0,06
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	122	12.018	0,04
Pearson PLC	355	5.014	0,01
Saudi Research & Media Group	54	1.792	0,01
Thomson Reuters Corp.	216	28.542	0,09
Walt Disney Co.	724	82.370	0,25
Medien insgesamt		**245.061**	**0,74**
Bergbau (0,90 %) (31. Dezember 2024: 0,77 %)			
Agnico Eagle Mines Ltd.	434	73.695	0,22
Alamos Gold, Inc.	406	15.698	0,05
Amman Mineral Internasional PT	5.500	2.119	0,01
Bumi Resources Minerals Tbk. PT	202.200	13.339	0,04
Ivanhoe Mines Ltd.	3.100	35.303	0,11
Shanjin International Gold Co. Ltd.	1.500	5.222	0,01
Southern Copper Corp.	245	35.150	0,11
Wheaton Precious Metals Corp.	993	116.893	0,35
Bergbau insgesamt		**297.419**	**0,90**
Diverse Fertigung (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,99 %)			
Axon Enterprise, Inc.	55	31.236	0,09

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.	900	6.280	0,02
Largan Precision Co. Ltd.	90	7.147	0,02
Siemens AG	91	25.559	0,08
Diverse Fertigung insgesamt		**70.222**	**0,21**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Zebra Technologies Corp.	9	2.185	0,01
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**2.185**	**0,01**
Sonstige Industriegüter (0,02 %) (31. Dezember 2024: null)			
King Slide Works Co. Ltd.	65	7.758	0,02
Sonstige Industriegüter insgesamt		**7.758**	**0,02**
Pharmazeutika (5,84 %) (31. Dezember 2024: 5,76 %)			
AbbVie, Inc.	589	134.581	0,40
Alteogen, Inc.	8	2.496	0,01
Astellas Pharma, Inc.	2.170	28.976	0,09
AstraZeneca PLC	680	126.128	0,38
Becton Dickinson & Co.	135	26.199	0,08
Bristol-Myers Squibb Co.	1.229	66.292	0,20
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	995	52.326	0,16
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	925	19.758	0,06
Dexcom, Inc.	165	10.951	0,03
Divi's Laboratories Ltd.	82	5.832	0,02
Eisai Co. Ltd.	110	3.270	0,01
Eli Lilly & Co.	354	380.437	1,15
GSK PLC	1.708	41.915	0,13
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	1.000	4.635	0,01
Ipsen SA	31	4.333	0,01
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	500	4.262	0,01
Johnson & Johnson	1.146	237.165	0,71
Kyowa Kirin Co. Ltd.	250	4.030	0,01
Merck & Co., Inc.	1.394	146.732	0,44
Merck KGaA	42	6.047	0,02
Neurocrine Biosciences, Inc.	39	5.531	0,02
Novartis AG	1.136	157.154	0,47
Novo Nordisk AS	1.471	75.232	0,23
Orion OYJ	185	13.829	0,04
Pfizer, Inc.	2.161	53.809	0,16
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	113	6.442	0,02
Roche Holding AG	294	121.793	0,37
Sandoz Group AG	225	16.427	0,05
Sanofi SA	469	45.564	0,14
Shionogi & Co. Ltd.	1.020	18.488	0,06
Sigma Healthcare Ltd.	3.542	6.944	0,02
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	794	15.192	0,05
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	300	9.363	0,03
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	303	12.979	0,04
UCB SA	80	22.418	0,07
Yuhan Corp.	66	5.150	0,01
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	420	3.411	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.	300	7.246	0,02
Zoetis, Inc.	268	33.720	0,10
Pharmazeutika insgesamt		**1.937.057**	**5,84**
Private Equity (0,72 %) (31. Dezember 2024: 1,00 %)			
3i Group PLC	2.423	106.343	0,32
Blackstone, Inc.	311	47.938	0,14
Carlyle Group, Inc.	86	5.083	0,02
KKR & Co., Inc.	257	32.762	0,10
Partners Group Holding AG	37	45.881	0,14
Private Equity insgesamt		**238.007**	**0,72**
Immobilien (0,94 %) (31. Dezember 2024: 0,94 %)			
Azrieli Group Ltd.	159	17.985	0,05
CoStar Group, Inc.	128	8.607	0,03
DLF Ltd.	1.608	12.298	0,04
Godrej Properties Ltd.	487	10.861	0,03
Henderson Land Development Co. Ltd.	10.221	36.952	0,11
LEG Immobilien SE	65	4.752	0,01
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	1.090	26.571	0,08
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	1.095	12.438	0,04
NEPI Rockcastle NV	4.381	38.562	0,12
Oberoi Realty Ltd.	190	3.532	0,01
REA Group Ltd.	24	2.935	0,01
Sagax AB	794	17.019	0,05
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	344	8.629	0,03
Swiss Prime Site AG	584	90.816	0,27
Vonovia SE	741	21.356	0,06
Immobilien insgesamt		**313.313**	**0,94**
Immobilienfonds (5,81 %) (31. Dezember 2024: 5,45 %)			
American Tower Corp.	155	27.213	0,08
Annaly Capital Management, Inc.	738	16.502	0,05
AvalonBay Communities, Inc.	434	78.689	0,24
BXP, Inc.	1.077	72.676	0,22
CapitaLand Ascendas REIT	28.650	63.048	0,19
CapitaLand Integrated Commercial Trust	45.407	84.388	0,25
Covivio SA	377	25.083	0,08
Crown Castle, Inc.	94	8.354	0,03
Digital Realty Trust, Inc.	2.289	354.131	1,07
Equinix, Inc.	337	258.196	0,78
Equity LifeStyle Properties, Inc.	1.005	60.913	0,18
Equity Residential	274	17.273	0,05
Essex Property Trust, Inc.	95	24.860	0,07
Extra Space Storage, Inc.	75	9.766	0,03
Fibra Uno Administracion SA de CV	19.900	29.873	0,09
Gecina SA	314	29.834	0,09
Goodman Group	2.363	48.817	0,15
Healthpeak Properties, Inc.	725	11.658	0,04
Iron Mountain, Inc.	131	10.866	0,03
Klepierre SA	1.536	60.865	0,18
Land Securities Group PLC	5.430	45.428	0,14

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Nippon Building Fund, Inc.	56	51.054	0,15
Prologis Property Mexico SA de CV	7.868	33.013	0,10
Prologis, Inc.	554	70.724	0,21
Public Storage	99	25.690	0,08
Realty Income Corp.	305	17.193	0,05
Regency Centers Corp.	45	3.106	0,01
Scentre Group	3.389	9.492	0,03
Segro PLC	9.134	88.506	0,27
Simon Property Group, Inc.	241	44.611	0,13
Stockland	6.630	25.334	0,08
Unibail-Rodamco-Westfield	864	94.126	0,28
Ventas, Inc.	116	8.976	0,03
Vicinity Ltd.	31.514	53.799	0,16
Welltower, Inc.	317	58.838	0,18
WP Carey, Inc.	57	3.669	0,01
Immobilienfonds insgesamt		**1.926.564**	**5,81**
Einzelhandel (2,47 %) (31. Dezember 2024: 3,46 %)			
Carvana Co.	26	10.973	0,03
Chipotle Mexican Grill, Inc.	389	14.393	0,05
Dollarama, Inc.	609	91.140	0,28
Falabella SA	3.859	26.897	0,08
Fast Retailing Co. Ltd.	115	41.776	0,13
Home Depot, Inc.	410	141.081	0,43
Jumbo SA	221	7.242	0,02
Lowe's Cos., Inc.	123	29.663	0,09
Lululemon Athletica, Inc.	83	17.248	0,05
McDonald's Corp.	351	107.276	0,32
Moncler SpA	54	3.483	0,01
Next PLC	105	19.320	0,06
Restaurant Brands International, Inc.	150	10.249	0,03
Ross Stores, Inc.	153	27.561	0,08
Starbucks Corp.	437	36.800	0,11
Titan Co. Ltd.	154	6.942	0,02
TJX Cos., Inc.	864	132.719	0,40
Trent Ltd.	151	7.189	0,02
Ulta Beauty, Inc.	40	24.200	0,07
Walmart, Inc.	302	33.646	0,10
Wesfarmers Ltd.	82	4.434	0,01
Yum! Brands, Inc.	162	24.507	0,08
Einzelhandel insgesamt		**818.739**	**2,47**
Halbleiter (13,00 %) (31. Dezember 2024: 9,59 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	874	187.176	0,56
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China	200	7.805	0,02
Advantest Corp.	345	43.217	0,13
Analog Devices, Inc.	648	175.738	0,53
Applied Materials, Inc.	201	51.655	0,16
ASML Holding NV	133	143.924	0,43
ASPEED Technology, Inc.	40	9.242	0,03
Astera Labs, Inc.	50	8.318	0,03
Broadcom, Inc.	1.743	603.252	1,82
China Resources Microelectronics Ltd.	548	4.145	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Disco Corp.	40	12.293	0,04
eMemory Technology, Inc.	140	7.708	0,02
Infineon Technologies AG	188	8.331	0,03
Intel Corp.	2.125	78.412	0,24
KLA Corp.	70	85.056	0,26
Lam Research Corp.	414	70.869	0,21
Lasertec Corp.	35	6.620	0,02
Marvell Technology, Inc.	1.914	162.652	0,49
MediaTek, Inc.	420	19.115	0,06
Micron Technology, Inc.	260	74.207	0,22
Monolithic Power Systems, Inc.	17	15.408	0,05
Montage Technology Co. Ltd.	474	7.990	0,02
Novatek Microelectronics Corp.	250	2.976	0,01
NVIDIA Corp.	10.149	1.892.788	5,71
NXP Semiconductors NV	11	2.388	0,01
QUALCOMM, Inc.	470	80.393	0,24
Renesas Electronics Corp.	325	4.437	0,01
Sanan Optoelectronics Co. Ltd.	2.200	4.448	0,01
SK Hynix, Inc.	38	17.173	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	8.899	438.995	1,32
Teradyne, Inc.	99	19.162	0,06
Texas Instruments, Inc.	391	67.835	0,20
Halbleiter insgesamt		**4.313.728**	**13,00**
Software (8,64 %) (31. Dezember 2024: 8,33 %)			
Adobe, Inc.	202	70.698	0,21
AppLovin Corp.	68	45.820	0,14
Autodesk, Inc.	249	73.706	0,22
Broadridge Financial Solutions, Inc.	101	22.540	0,07
Cadence Design Systems, Inc.	34	10.628	0,03
Dassault Systemes SE	2.873	80.441	0,24
Docusign, Inc.	83	5.677	0,02
Electronic Arts, Inc.	29	5.926	0,02
Fair Isaac Corp.	1	1.691	0,01
Fidelity National Information Services, Inc.	213	14.156	0,04
Fiserv, Inc.	242	16.255	0,05
HCL Technologies Ltd.	469	8.471	0,03
Intuit, Inc.	131	86.777	0,26
IonQ, Inc.	143	6.416	0,02
Jack Henry & Associates, Inc.	18	3.285	0,01
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	23.070	39.391	0,12
Microsoft Corp.	2.795	1.351.718	4,07
NetEase, Inc.	600	16.543	0,05
Nexon Co. Ltd.	140	3.418	0,01
Oracle Corp.	927	180.682	0,54
Oracle Corp. Japan	270	22.720	0,07
Palantir Technologies, Inc.	726	129.046	0,39
Paychex, Inc.	157	17.612	0,05
Paycom Software, Inc.	10	1.594	0,01
ROBLOX Corp.	50	4.051	0,01
Roper Technologies, Inc.	13	5.787	0,02
Salesforce, Inc.	596	157.886	0,48
SAP SE	926	226.589	0,68
ServiceNow, Inc.	945	144.765	0,44

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Snowflake, Inc.	171	37.511	0,11
Strategy, Inc.	70	10.636	0,03
Tech Mahindra Ltd.	650	11.505	0,03
TIS, Inc.	680	22.806	0,07
Veeva Systems, Inc.	47	10.492	0,03
Workday, Inc.	26	5.584	0,02
Xero Ltd.	92	6.995	0,02
Zoom Communications, Inc.	69	5.954	0,02
Software insgesamt		**2.865.772**	**8,64**
Telekommunikation (2,04 %) (31. Dezember 2024: 2,18 %)			
Accton Technology Corp.	1.120	42.240	0,13
Arista Networks, Inc.	355	46.516	0,14
AT&T, Inc.	2.297	57.058	0,17
BCE, Inc.	396	9.458	0,03
Bharti Airtel Ltd.	508	11.901	0,04
Cisco Systems, Inc.	2.006	154.522	0,47
Etihad Etisalat Co.	723	12.722	0,04
GDS Holdings Ltd.	7.900	34.204	0,10
Mobile TeleSystems PJSC	1.200	–	0,00
Motorola Solutions, Inc.	158	60.565	0,18
Nice Ltd.	115	12.885	0,04
Rogers Communications, Inc.	379	14.325	0,04
Saudi Telecom Co.	279	3.197	0,01
SoftBank Group Corp.	1.160	32.563	0,10
Swisscom AG	98	71.188	0,21
Tele2 AB	1.040	17.435	0,05
TIM SA	1.900	7.399	0,02
T-Mobile U.S., Inc.	158	32.080	0,10
Verizon Communications, Inc.	1.428	58.163	0,17
Telekommunikation insgesamt		**678.421**	**2,04**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Nintendo Co. Ltd.	110	7.435	0,02
Sanrio Co. Ltd.	250	7.843	0,03
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**15.278**	**0,05**
Transport (1,47 %) (31. Dezember 2024: 1,60 %)			
Central Japan Railway Co.	5.516	152.623	0,46
East Japan Railway Co.	6.880	181.366	0,55
Getlink SE	2.275	42.028	0,13
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	7.500	20.612	0,06
MTR Corp. Ltd.	11.500	44.029	0,13
Old Dominion Freight Line, Inc.	27	4.234	0,01
SAL Saudi Logistics Services	145	6.201	0,02
Taiwan High Speed Rail Corp.	16.050	14.303	0,05
Tokyo Metro Co. Ltd.	2.040	20.752	0,06
Transport insgesamt		**486.148**	**1,47**
Versorger - Strom (2,21 %) (31. Dezember 2024: 2,14 %)			
BKW AG	157	33.372	0,10
China Yangtze Power Co. Ltd.	3.300	12.840	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Stammaktien			
Edison International	2.366	142.007	0,43
EDP Renovaveis SA	2.287	32.339	0,10
Elia Group SA	323	41.614	0,13
Engie Brasil Energia SA	2.100	12.022	0,04
Exelon Corp.	2.126	92.672	0,28
Hydro One Ltd.	2.351	93.714	0,28
Meridian Energy Ltd.	6.465	20.819	0,06
Orsted AS	2.642	50.829	0,15
Redeia Corp. SA	2.925	52.113	0,16
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.	2.100	4.177	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale	10.014	106.484	0,32
Verbund AG	508	36.991	0,11
Versorger – Strom insgesamt		**731.993**	**2,21**
Wasser (0,58 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
American Water Works Co., Inc.	317	41.368	0,12
Severn Trent PLC	1.937	72.664	0,22
United Utilities Group PLC	4.874	78.276	0,24
Wasser insgesamt		**192.308**	**0,58**
Stammaktien, insgesamt		**33.048.494**	**99,61**
Vorzugsaktien			
Elektronik (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Sartorius AG	22	6.387	0,02
Elektronik insgesamt		**6.387**	**0,02**
Versorger - Strom (null) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Vorzugsaktien, insgesamt		**6.387**	**0,02**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,02 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto vermögens
MSCI World Climate Paris Aligned Index Futures 20/03/2026	UBS AG	88.793	1	45	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**45**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**45**	**0,00**

	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**33.054.926**	**99,63**
Sonstiges Nettovermögen	**122.440**	**0,37**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**33.177.366**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,62
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	0,38
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Werbung (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Focus Media Information Technology Co. Ltd.	18.500	19.534	0,01
Werbung insgesamt		**19.534**	**0,01**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2,19 %) (31. Dezember 2024: 1,90 %)			
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	195.017	1.051.705	0,46
Bharat Electronics Ltd.	873.142	3.881.952	1,71
Hanwha Systems Co. Ltd.	956	36.102	0,02
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**4.969.759**	**2,19**
Fluggesellschaften (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Hanjin Kal Corp.	1.420	122.231	0,05
Fluggesellschaften insgesamt		**122.231**	**0,05**
Automobilhersteller (0,85 %) (31. Dezember 2024: 1,65 %)			
BYD Co. Ltd. Class H	111.200	1.362.230	0,60
Li Auto, Inc.	43.806	364.980	0,16
XPeng, Inc.	18.706	190.701	0,09
Automobilhersteller insgesamt		**1.917.911**	**0,85**
Autoteile & Ausrüstung (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,95 %)			
Eve Energy Co. Ltd.	5.800	54.643	0,02
LG Energy Solution Ltd.	498	127.391	0,06
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**182.034**	**0,08**
Banken (9,49 %) (31. Dezember 2024: 11,53 %)			
Al Rajhi Bank	95.337	2.478.233	1,09
Alinma Bank	88.087	572.561	0,25
Arab National Bank	60.389	348.088	0,15
Banco de Chile	2.588.912	499.649	0,22
Banco de Credito e Inversiones SA	4.854	314.420	0,14
Banco Santander Chile	6.924.178	546.054	0,24
Bank AlBilad	68.159	451.026	0,20
Bank Central Asia Tbk. PT	1.636.400	792.440	0,35
Bank Millennium SA	14.056	65.018	0,03
Bank Polska Kasa Opieki SA	11.021	628.729	0,28
Boubyan Bank KSCP	62.407	145.109	0,07
Credicorp Ltd.	1.832	525.784	0,23
FirstRand Ltd.	199.421	1.092.182	0,48
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	92.200	856.079	0,38
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	115.400	279.651	0,12
Hong Leong Bank Bhd.	50.700	276.614	0,12
KakaoBank Corp.	21.255	318.703	0,14
Komercni Banka AS	11.449	646.391	0,29
mBank SA	1.484	438.158	0,19
Moneta Money Bank AS	40.943	384.732	0,17
National Bank of Kuwait SAKP	56.548	186.654	0,08

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Nedbank Group Ltd.	119.949	1.927.436	0,85
NU Holdings Ltd.	74.325	1.244.201	0,55
OTP Bank Nyrt	10.379	1.114.381	0,49
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	49.642	1.175.877	0,52
Public Bank Bhd.	576.600	645.087	0,29
Qatar International Islamic Bank QSC	65.792	206.537	0,09
Qatar Islamic Bank QPSC	9.031	59.405	0,03
Riyad Bank	74.691	540.448	0,24
Santander Bank Polska SA	5.853	887.913	0,39
Saudi National Bank	152.770	1.542.852	0,68
Sberbank of Russia PJSC	25.549	–	0,00
T-Tekhnologii MKPAO	105	–	0,00
Turkiye Is Bankasi AS	452.909	148.531	0,07
VTB Bank PJSC	4.836	–	0,00
Yapi ve Kredi Bankasi AS	186.843	157.515	0,07
Banken insgesamt		**21.496.458**	**9,49**
Getränke (1,86 %) (31. Dezember 2024: 2,30 %)			
Ambev SA	220.100	556.702	0,25
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. Class A	500	9.499	0,00
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. Class B	16.600	186.293	0,08
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd.	2.600	12.955	0,01
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd.	6.800	59.174	0,03
Kweichow Moutai Co. Ltd.	2.900	572.185	0,25
Luzhou Laojiao Co. Ltd.	6.900	114.889	0,05
Nongfu Spring Co. Ltd.	95.600	575.307	0,25
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd.	7.100	174.653	0,08
Tata Consumer Products Ltd.	129.805	1.721.502	0,76
Tsingtao Brewery Co. Ltd.	15.000	93.891	0,04
Wuliangye Yibin Co. Ltd.	8.200	124.457	0,06
Getränke insgesamt		**4.201.507**	**1,86**
Biotechnologie (2,28 %) (31. Dezember 2024: 1,12 %)			
3SBio, Inc.	21.000	65.238	0,03
Akeso, Inc.	58.000	842.038	0,37
BeOne Medicines Ltd.	16.722	385.207	0,17
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd.	1.000	13.259	0,01
HLB, Inc.	12.282	433.116	0,19
Innovent Biologics, Inc.	31.000	303.687	0,13
Legend Biotech Corp.	6.420	139.571	0,06
Remegen Co. Ltd.	10.500	97.129	0,04
Samsung Biologics Co. Ltd.	1.496	1.760.244	0,78
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	13.124	1.135.157	0,50
Biotechnologie insgesamt		**5.174.646**	**2,28**
Chemikalien (2,02 %) (31. Dezember 2024: 1,68 %)			
Asian Paints Ltd.	34.744	1.070.585	0,47
Ecopro Co. Ltd.	39.945	2.517.792	1,11
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.	49.000	325.242	0,14
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	1.156.822	347.269	0,15

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
PI Industries Ltd.	7.219	260.088	0,12
Shanghai Putailai New Energy Technology Group Co. Ltd.	15.200	59.537	0,03
Chemikalien insgesamt		**4.580.513**	**2,02**
Kommerzielle Dienste (0,65 %) (31. Dezember 2024: 0,78 %)			
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.	306.800	226.366	0,10
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.	11.200	90.981	0,04
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	43.980	238.673	0,11
One 97 Communications Ltd.	12.614	182.292	0,08
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	24.170	359.387	0,16
TAL Education Group	14.570	158.959	0,07
Zhejiang Expressway Co. Ltd.	228.920	210.876	0,09
Kommerzielle Dienste insgesamt		**1.467.534**	**0,65**
Computer (2,74 %) (31. Dezember 2024: 4,02 %)			
Advantech Co. Ltd.	39.654	363.468	0,16
Elm Co.	1.495	298.139	0,13
Hygon Information Technology Co. Ltd.	6.436	206.922	0,09
Infosys Ltd.	167.380	3.008.316	1,33
Persistent Systems Ltd.	1.151	80.319	0,03
Tata Consultancy Services Ltd.	31.656	1.129.241	0,50
Unisplendour Corp. Ltd.	17.800	62.734	0,03
Wipro Ltd.	314.557	921.419	0,41
Wuhan Guide Infrared Co. Ltd.	62.500	131.358	0,06
Computer insgesamt		**6.201.916**	**2,74**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,39 %) (31. Dezember 2024: 0,42 %)			
Eclat Textile Co. Ltd.	9.500	116.254	0,05
LPP SA	109	630.922	0,28
Page Industries Ltd.	338	135.550	0,06
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**882.726**	**0,39**
Kosmetika & Körperpflege (0,78 %) (31. Dezember 2024: 1,28 %)			
Amorepacific Corp.	1.387	115.058	0,05
Colgate-Palmolive India Ltd.	44.746	1.033.377	0,46
Dabur India Ltd.	36.223	202.960	0,09
Giant Biogene Holding Co. Ltd.	42.800	183.000	0,08
Godrej Consumer Products Ltd.	17.395	236.541	0,10
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**1.770.936**	**0,78**
Vertrieb & Großhandel (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
Pop Mart International Group Ltd.	20.000	482.302	0,21
Zhongji Innolight Co. Ltd.	1.700	148.569	0,07
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**630.871**	**0,28**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (5,80 %) (31. Dezember 2024: 6,38 %)			
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	326.800	828.369	0,37
Bajaj Finance Ltd.	105.730	1.160.826	0,51
Bajaj Finserv Ltd.	40.127	910.721	0,40
Banco BTG Pactual SA	61.100	586.275	0,26

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
BSE Ltd.	2.875	84.197	0,04
Capital Securities Co. Ltd.	19.600	52.763	0,02
Capitec Bank Holdings Ltd.	3.889	975.372	0,43
Chailease Holding Co. Ltd.	44.940	150.894	0,07
China Galaxy Securities Co. Ltd.	46.000	59.277	0,03
China International Capital Corp. Ltd. Class H	22.400	56.320	0,02
Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	30.047	569.052	0,25
CITIC Securities Co. Ltd. Class H	87.100	306.615	0,14
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	508.274	545.957	0,24
HDFC Asset Management Co. Ltd.	1.668	49.591	0,02
Huatai Securities Co. Ltd. Class H	95.200	230.187	0,10
Jio Financial Services Ltd.	85.407	280.273	0,12
Meritz Financial Group, Inc.	1.091	85.656	0,04
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	9.061	–	0,00
NH Investment & Securities Co. Ltd.	60.971	893.053	0,39
Sanlam Ltd.	91.486	543.781	0,24
Saudi Tadawul Group Holding Co.	2.882	107.802	0,05
SBI Cards & Payment Services Ltd.	4.706	45.118	0,02
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd.	79.400	59.949	0,03
Shriram Finance Ltd.	132.668	1.470.458	0,65
TS Financial Holding Co. Ltd.	2.003.000	1.300.463	0,57
Western Securities Co. Ltd.	103.800	117.334	0,05
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	1.340.796	1.677.035	0,74
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**13.147.338**	**5,80**
Elektrische Komponenten & Geräte (3,84 %) (31. Dezember 2024: 3,42 %)			
ABB India Ltd.	489	28.128	0,01
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd.	1.700	30.047	0,02
Delta Electronics, Inc.	159.120	4.876.834	2,15
Ecopro BM Co. Ltd.	21.524	2.190.426	0,97
Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	99.200	289.928	0,13
Suzlon Energy Ltd.	2.174.912	1.274.515	0,56
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**8.689.878**	**3,84**
Elektronik (1,81 %) (31. Dezember 2024: 1,75 %)			
Chroma ATE, Inc.	6.000	147.992	0,07
Delta Electronics Thailand PCL	194.800	1.069.684	0,47
E Ink Holdings, Inc.	80.110	504.823	0,22
Havells India Ltd.	52.566	833.353	0,37
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	8.400	733.852	0,32
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	37.000	399.317	0,18
SUPCON Technology Co. Ltd.	21.653	153.061	0,07
Yageo Corp.	34.880	256.434	0,11
Elektronik insgesamt		**4.098.516**	**1,81**
Energie - Alternative Energie (1,45 %) (31. Dezember 2024: 1,21 %)			
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.	736.400	431.504	0,19
CSI Solar Co. Ltd.	94.261	201.353	0,09
JA Solar Technology Co. Ltd.	95.144	156.075	0,07
Jinko Solar Co. Ltd.	253.649	204.956	0,09
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	209.220	545.535	0,24
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	56.160	1.376.171	0,61

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Trina Solar Co. Ltd.	58.401	138.473	0,06
WAAREE Energies Ltd.	7.046	232.681	0,10
Alternative Energien insgesamt		**3.286.748**	**1,45**
Ingenieurwesen & Konstruktion (2,41 %) (31. Dezember 2024: 2,45 %)			
Airports of Thailand PCL (Voting rights)	209.300	352.100	0,16
Budimex SA	1.516	268.943	0,12
Gamuda Bhd.	307.106	376.882	0,17
GMR Airports Ltd.	228.272	265.075	0,12
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	19.200	260.061	0,11
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	131.650	3.463.853	1,53
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	14.375	463.067	0,20
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**5.449.981**	**2,41**
Unterhaltung (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
HYBE Co. Ltd.	226	51.772	0,02
OPAP SA	7.576	169.945	0,08
Unterhaltung insgesamt		**221.717**	**0,10**
Umweltschutz (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd.	50.400	183.261	0,08
Umweltkontrolle insgesamt		**183.261**	**0,08**
Lebensmittel (0,39 %) (31. Dezember 2024: 0,60 %)			
Britannia Industries Ltd.	3.068	205.866	0,09
Dino Polska SA	22.547	259.323	0,11
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	12.288	65.172	0,03
Kwality Wall's India Ltd.	45.829	20.498	0,01
Magnit PJSC	141	–	0,00
Nestle India Ltd.	23.559	337.608	0,15
Lebensmittel insgesamt		**888.467**	**0,39**
Universalversicherung (2,87 %) (31. Dezember 2024: 2,26 %)			
BB Seguridade Participacoes SA	141.600	934.138	0,41
Caixa Seguridade Participacoes SA	138.200	419.159	0,19
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	384.453	927.469	0,41
China Life Insurance Co. Ltd.	323.670	1.138.573	0,50
Discovery Ltd.	32.895	451.795	0,20
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	20.234	441.716	0,20
New China Life Insurance Co. Ltd.	51.600	360.308	0,16
OUTsurance Group Ltd.	104.468	451.791	0,20
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	53.902	1.000.617	0,44
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	3.373	369.015	0,16
Universalversicherung insgesamt		**6.494.581**	**2,87**
Gesundheitsprodukte (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	84.000	54.176	0,02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	3.000	81.856	0,04
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd.	8.300	66.888	0,03
Gesundheitsprodukte insgesamt		**202.920**	**0,09**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Gesundheitsdienstleistungen (0,66 %) (31. Dezember 2024: 0,76 %)			
Bumrungrad Hospital PCL	5.500	27.495	0,01
Dallah Healthcare Co.	367	12.280	0,01
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	2.126	145.671	0,07
Genscript Biotech Corp.	60.000	95.741	0,04
IHH Healthcare Bhd.	108.400	233.736	0,10
Max Healthcare Institute Ltd.	27.315	317.613	0,14
Rede D'Or Sao Luiz SA	11.800	87.449	0,04
WuXi AppTec Co. Ltd. Class H	19.600	248.541	0,11
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	79.000	319.106	0,14
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**1.487.632**	**0,66**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (1,35 %) (31. Dezember 2024: 0,55 %)			
Bajaj Holdings & Investment Ltd.	2.391	301.351	0,13
Reinet Investments SCA	12.910	451.889	0,20
SK Square Co. Ltd.	7.137	1.823.204	0,80
Two Point Zero Group PJSC	409.066	290.686	0,13
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd.	87.300	199.491	0,09
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**3.066.621**	**1,35**
Wohnungsausstatter (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Ningbo Deye Technology Co. Ltd.	24.380	301.085	0,13
Wohnungsausstatter insgesamt		**301.085**	**0,13**
Haushaltsprodukte (0,56 %) (31. Dezember 2024: 0,74 %)			
Hindustan Unilever Ltd.	45.829	1.180.864	0,52
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	8.200	94.213	0,04
Haushaltsprodukte insgesamt		**1.275.077**	**0,56**
Internet (13,90 %) (31. Dezember 2024: 12,92 %)			
Alibaba Group Holding Ltd.	310.420	5.695.121	2,51
Allegro.eu SA	49.040	423.125	0,19
Autohome, Inc.	1.769	39.378	0,02
Baidu, Inc.	71.962	1.215.777	0,54
China Literature Ltd.	20.800	88.133	0,04
China Ruyi Holdings Ltd.	332.000	93.413	0,04
East Money Information Co. Ltd.	56.100	186.305	0,08
Eternal Ltd.	101.546	314.142	0,14
FSN E-Commerce Ventures Ltd.	86.710	255.800	0,11
GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT	10.121.400	38.847	0,02
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd.	1.900	87.700	0,04
Info Edge India Ltd.	15.069	223.589	0,10
Kakao Corp.	7.723	322.205	0,14
Kanzhun Ltd.	20.601	419.848	0,19
Kuaishou Technology	69.600	571.840	0,25
Meitu, Inc.	158.000	142.095	0,06
Meituan	127.120	1.687.094	0,74
Naspers Ltd.	37.176	2.478.049	1,09
NAVER Corp.	3.808	641.033	0,28
PDD Holdings, Inc.	15.127	1.715.251	0,76

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Tencent Holdings Ltd.	172.680	13.289.050	5,87
Tencent Music Entertainment Group	16.411	287.685	0,13
Trip.com Group Ltd (Germany listed)	17.875	1.272.275	0,56
Internet insgesamt		**31.487.755**	**13,90**
Freizeit (null) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
Logis (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
H World Group Ltd.	3.893	183.165	0,08
Logis insgesamt		**183.165**	**0,08**
Maschinen - verschiedene (0,72 %) (31. Dezember 2024: 1,01 %)			
Cummins India Ltd.	7.636	376.739	0,17
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.	25.200	396.813	0,18
NARI Technology Co. Ltd.	221.656	713.877	0,31
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd.	7.358	143.250	0,06
Maschinen - verschiedene insgesamt		**1.630.679**	**0,72**
Bergbau (2,19 %) (31. Dezember 2024: 1,12 %)			
Amman Mineral Internasional PT	85.600	32.982	0,01
Bumi Resources Minerals Tbk. PT	2.564.700	169.186	0,07
China Gold International Resources Corp. Ltd.	16.700	336.639	0,15
Cia de Minas Buenaventura SAA	7.481	208.196	0,09
Gold Fields Ltd.	23.628	1.034.827	0,46
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	29.973	609.734	0,27
Polyus PJSC	780	–	0,00
Shanjin International Gold Co. Ltd.	79.400	276.765	0,12
Southern Copper Corp.	11.968	1.717.049	0,76
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd.	148.000	584.508	0,26
Bergbau insgesamt		**4.969.886**	**2,19**
Diverse Fertigung (0,76 %) (31. Dezember 2024: 0,80 %)			
Airtac International Group	4.809	142.339	0,06
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.	59.000	412.158	0,18
Largan Precision Co. Ltd.	3.650	289.835	0,13
Pidilite Industries Ltd.	8.652	142.699	0,06
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	153.900	743.845	0,33
Diverse Fertigung insgesamt		**1.730.876**	**0,76**
Sonstige Industriegüter (0,11 %) (31. Dezember 2024: null)			
King Slide Works Co. Ltd.	2.000	238.698	0,11
Sonstige Industriegüter insgesamt		**238.698**	**0,11**
Pharmazeutika (2,28 %) (31. Dezember 2024: 2,77 %)			
Alteogen, Inc.	1.277	398.467	0,18
Celltrion, Inc.	4.623	580.863	0,26
Cipla Ltd.	13.830	232.548	0,10
CSPC Innovation Pharmaceutical Co. Ltd.	3.600	18.603	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	276.000	298.925	0,13
Divi's Laboratories Ltd.	4.397	312.728	0,14

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Haisco Pharmaceutical Group Co. Ltd.	4.100	30.145	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	58.000	268.856	0,12
Huadong Medicine Co. Ltd.	11.500	64.997	0,03
Imeik Technology Development Co. Ltd.	1.200	24.365	0,01
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	8.200	69.982	0,03
Lupin Ltd.	8.976	210.670	0,09
PharmaEssentia Corp.	7.768	116.197	0,05
Richter Gedeon Nyrt	6.615	199.617	0,09
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd.	145.500	132.160	0,06
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co. Ltd.	29.900	212.257	0,09
Sino Biopharmaceutical Ltd.	346.000	274.720	0,12
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	38.152	729.978	0,32
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	5.896	252.556	0,11
Yuhan Corp.	3.135	244.611	0,11
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	13.620	110.756	0,05
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.	15.800	382.055	0,17
Pharmazeutika insgesamt		**5.166.056**	**2,28**
Immobilien (1,72 %) (31. Dezember 2024: 2,68 %)			
Ayala Land, Inc.	107.800	41.136	0,02
Dar Al Arkan Real Estate Development Co.	87.545	372.045	0,16
DLF Ltd.	36.126	276.293	0,12
Godrej Properties Ltd.	66.395	1.480.675	0,65
Hainan Airport Infrastructure Co. Ltd.	319.400	243.899	0,11
Lodha Developers Ltd.	51.688	610.334	0,27
Mabanee Co. KPSC	144.298	511.495	0,23
Oberoi Realty Ltd.	5.245	97.489	0,04
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd.	41.200	259.125	0,12
Immobilien insgesamt		**3.892.491**	**1,72**
Immobilienfonds (1,75 %) (31. Dezember 2024: 0,60 %)			
Fibra Uno Administracion SA de CV	1.294.800	1.943.694	0,86
Prologis Property Mexico SA de CV	482.030	2.022.545	0,89
Immobilienfonds insgesamt		**3.966.239**	**1,75**
Einzelhandel (1,42 %) (31. Dezember 2024: 1,89 %)			
Alibaba Health Information Technology Ltd.	96.000	62.286	0,03
Bosideng International Holdings Ltd.	168.000	96.265	0,04
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.	1.600	21.676	0,01
Clicks Group Ltd.	11.092	225.301	0,10
Falabella SA	88.865	619.391	0,27
Haidilao International Holding Ltd.	35.000	64.078	0,03
Jarir Marketing Co.	65.340	222.631	0,10
JD Health International, Inc.	36.450	259.905	0,11
Jumbo SA	8.053	263.874	0,12
MINISO Group Holding Ltd.	50.015	233.898	0,10
Titan Co. Ltd.	17.037	767.978	0,34
Trent Ltd.	7.960	378.962	0,17
Einzelhandel insgesamt		**3.216.245**	**1,42**
Halbleiter (20,47 %) (31. Dezember 2024: 16,94 %)			
Alchip Technologies Ltd.	2.370	264.754	0,12

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
ASPEED Technology, Inc.	1.700	392.801	0,17
eMemory Technology, Inc.	11.700	644.197	0,28
GalaxyCore, Inc.	61.096	130.771	0,06
Global Unichip Corp.	5.770	390.231	0,17
Globalwafers Co. Ltd.	7.000	90.450	0,04
Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd.	38.700	157.518	0,07
Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	1.433	126.732	0,06
Hua Hong Semiconductor Ltd. (Hong Kong listed)	17.000	162.279	0,07
Loongson Technology Corp. Ltd.	9.132	172.842	0,08
MediaTek, Inc.	56.465	2.569.817	1,13
Montage Technology Co. Ltd.	30.596	516.366	0,23
NAURA Technology Group Co. Ltd.	1.545	101.617	0,05
Novatek Microelectronics Corp.	20.520	244.251	0,11
Realtek Semiconductor Corp.	20.575	320.211	0,14
Rockchip Electronics Co. Ltd.	5.200	132.817	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	48.547	4.040.669	1,78
Sanan Optoelectronics Co. Ltd.	17.800	36.034	0,02
SG Micro Corp.	16.420	161.472	0,07
Shenzhen Goodix Technology Co. Ltd.	3.600	40.745	0,02
SK Hynix, Inc.	8.740	3.949.700	1,74
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	637.927	31.469.482	13,89
United Microelectronics Corp.	161.000	252.359	0,11
Halbleiter insgesamt		**46.368.115**	**20,47**
Software (2,49 %) (31. Dezember 2024: 2,14 %)			
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.	624	27.452	0,01
Cambricon Technologies Corp. Ltd.	6.316	1.226.607	0,54
CD Projekt SA	2.417	162.021	0,07
Empyrean Technology Co. Ltd.	9.300	141.673	0,06
HCL Technologies Ltd.	44.488	803.492	0,36
Iflytek Co. Ltd.	4.700	33.863	0,02
International Games System Co. Ltd.	1.000	22.947	0,01
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	443.000	756.404	0,33
Kingsoft Corp. Ltd.	67.000	244.810	0,11
Krafton, Inc.	275	46.961	0,02
NetEase, Inc.	42.500	1.171.774	0,52
PB Fintech Ltd.	14.712	298.825	0,13
Shanghai Baosight Software Co. Ltd.	3.220	9.554	0,00
Tech Mahindra Ltd.	28.138	498.053	0,22
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd.	73.300	198.898	0,09
Software insgesamt		**5.643.334**	**2,49**
Telekommunikation (3,35 %) (31. Dezember 2024: 2,96 %)			
Accton Technology Corp.	24.000	905.141	0,40
America Movil SAB de CV	165.400	171.384	0,08
Bharti Airtel Ltd.	74.119	1.736.382	0,77
Eoptolink Technology, Inc. Ltd.	2.020	124.697	0,05
Etihad Etisalat Co.	20.627	362.958	0,16
Hellenic Telecommunications Organization SA	41.614	824.009	0,36
Maxis Bhd.	93.100	86.951	0,04
Mobile TeleSystems PJSC	4.080	–	0,00
Saudi Telecom Co.	27.877	319.439	0,14
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd.	21.540	626.547	0,28

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Telefonica Brasil SA	45.760	276.410	0,12
TIM SA	92.100	358.669	0,16
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	42.741	92.617	0,04
Xiaomi Corp.	243.400	1.228.961	0,54
Yealink Network Technology Corp. Ltd.	23.800	121.558	0,05
ZTE Corp.	101.400	353.568	0,16
Telekommunikation insgesamt		**7.589.291**	**3,35**
Transport (0,43 %) (31. Dezember 2024: 0,57 %)			
Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.	7.735	58.916	0,03
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	35.234	96.834	0,04
Taiwan High Speed Rail Corp.	913.950	814.456	0,36
Transport insgesamt		**970.206**	**0,43**
Versorger - Strom (0,90 %) (31. Dezember 2024: 1,52 %)			
China Yangtze Power Co. Ltd.	187.900	731.954	0,32
CPFL Energia SA	105.200	1.023.059	0,45
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.	147.100	292.937	0,13
Versorger – Strom insgesamt		**2.047.950**	**0,90**
Wasser (0,70 %) (31. Dezember 2024: 0,85 %)			
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	65.279	1.589.044	0,70
Wasser insgesamt		**1.589.044**	**0,70**
Stammaktien, insgesamt		**223.102.428**	**98,48**
Vorzugsaktien			
Banken (0,76 %) (31. Dezember 2024: 0,59 %)			
Itau Unibanco Holding SA	238.826	1.709.776	0,76
Banken insgesamt		**1.709.776**	**0,76**
Chemikalien (null) (31. Dezember 2024: 0,62 %)			
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (null) (31. Dezember 2024: 0,18 %)			
Versorger - Strom (0,35 %) (31. Dezember 2024: 0,87 %)			
Cia Energetica de Minas Gerais	389.900	796.912	0,35
Versorger – Strom insgesamt		**796.912**	**0,35**
Vorzugsaktien, insgesamt		**2.506.688**	**1,11**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto vermögens
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Futures 20/03/ 2026	UBS AG	662.400	9	7.578	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**7.578**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**7.578**	**0,00**

	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**225.616.694**	**99,59**
Sonstiges Nettovermögen	**935.154**	**0,41**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**226.551.848**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,55
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	0,44
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,14 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	78.875	174.314	0,02
IPSOS SA	11.154	448.800	0,06
JCDecaux SE	23.118	420.296	0,06
Werbung insgesamt		**1.043.410**	**0,14**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,11 %) (31. Dezember 2024: 0,45 %)			
MDA Space Ltd.	42.000	816.254	0,11
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**816.254**	**0,11**
Landwirtschaft (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,31 %)			
Andersons, Inc.	9.973	530.264	0,07
Elders Ltd.	61.304	280.032	0,04
GrainCorp Ltd.	74.074	354.665	0,05
Inghams Group Ltd.	92.084	152.901	0,02
Olam Group Ltd.	288.400	215.291	0,03
Agrarwesen insgesamt		**1.533.153**	**0,21**
Automobilhersteller (null) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Autoteile & Ausrüstung (0,91 %) (31. Dezember 2024: 0,97 %)			
Douglas Dynamics, Inc.	7.861	256.662	0,04
Linamar Corp.	12.118	733.401	0,10
Nifco, Inc.	24.200	747.869	0,10
Niterra Co. Ltd.	48.900	2.149.797	0,30
Nokian Renkaat OYJ	41.657	463.066	0,06
Stanley Electric Co. Ltd.	30.700	602.856	0,08
Valeo SE	66.112	903.403	0,12
Visteon Corp.	8.421	800.837	0,11
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**6.657.891**	**0,91**
Banken (5,00 %) (31. Dezember 2024: 5,65 %)			
Amalgamated Financial Corp.	6.670	213.640	0,03
Aozora Bank Ltd.	35.800	573.047	0,08
Banner Corp.	10.127	634.558	0,09
BAWAG Group AG	25.478	3.860.022	0,53
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	186.404	1.307.673	0,18
Cembra Money Bank AG	10.098	1.266.313	0,17
Central Pacific Financial Corp.	6.984	217.621	0,03
Comerica, Inc.	41.535	3.610.637	0,49
Commerce Bancshares, Inc.	43.092	2.255.433	0,31
Deutsche Pfandbriefbank AG	40.133	198.718	0,03
East West Bancorp, Inc.	43.779	4.920.322	0,67
First BanCorp	53.465	1.108.329	0,15
Glacier Bancorp, Inc.	42.963	1.892.520	0,26
Investec PLC	189.774	1.407.734	0,19
KBC Ancora	12.508	1.076.779	0,15

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Laurentian Bank of Canada	14.309	420.684	0,06
Renasant Corp.	31.453	1.107.775	0,15
Ringkjoebing Landbobank AS	8.123	1.964.459	0,27
Sparebank 1 Oestlandet	14.037	286.464	0,04
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	64.274	1.264.216	0,17
Synovus Financial Corp.	43.723	2.188.336	0,30
UMB Financial Corp.	24.833	2.856.788	0,39
Valley National Bancorp	163.723	1.912.285	0,26
Banken insgesamt		**36.544.353**	**5,00**
Getränke (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,22 %)			
AG Barr PLC	35.407	297.175	0,04
Ito En Ltd.	17.900	351.159	0,05
Getränke insgesamt		**648.334**	**0,09**
Biotechnologie (1,60 %) (31. Dezember 2024: 1,45 %)			
Biohaven Ltd.	34.400	388.376	0,05
Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	28.305	1.317.598	0,18
Geron Corp.	132.982	175.536	0,02
Guardant Health, Inc.	36.146	3.691.952	0,51
Moderna, Inc.	111.844	3.298.280	0,45
Myriad Genetics, Inc.	36.155	222.353	0,03
NeoGenomics, Inc.	41.256	485.171	0,07
Oxford Nanopore Technologies PLC	127.659	220.473	0,03
Veracyte, Inc.	25.163	1.059.362	0,14
Xenon Pharmaceuticals, Inc.	19.287	864.443	0,12
Biotechnologie insgesamt		**11.723.544**	**1,60**
Bau & Baustoffe (1,96 %) (31. Dezember 2024: 1,84 %)			
AAON, Inc.	21.826	1.664.232	0,23
American Woodmark Corp.	4.344	234.142	0,03
Boise Cascade Co.	11.586	852.730	0,12
Fortune Brands Innovations, Inc.	38.885	1.945.028	0,27
Knife River Corp.	18.100	1.273.335	0,17
Lixil Corp.	89.800	1.085.369	0,15
Marshalls PLC	61.159	148.565	0,02
Modine Manufacturing Co.	15.699	2.095.973	0,29
Sanwa Holdings Corp.	59.400	1.545.776	0,21
TOTO Ltd.	42.700	1.180.655	0,16
West Fraser Timber Co. Ltd.	16.759	1.026.630	0,14
Wienerberger AG	35.419	1.273.726	0,17
Bau & Baustoffe insgesamt		**14.326.161**	**1,96**
Chemikalien (2,17 %) (31. Dezember 2024: 2,80 %)			
Croda International PLC	42.336	1.534.641	0,21
Element Solutions, Inc.	74.742	1.867.803	0,26
Innospec, Inc.	6.520	499.041	0,07
Kansai Paint Co. Ltd.	46.000	726.339	0,10
Kemira OYJ	41.417	952.415	0,13
Koppers Holdings, Inc.	6.307	170.793	0,02
Lanxess AG	28.725	594.430	0,08
Lintec Corp.	14.400	406.061	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Minerals Technologies, Inc.	8.899	542.394	0,07
Mosaic Co.	104.374	2.514.370	0,34
Nippon Kayaku Co. Ltd.	39.500	423.741	0,06
Nissan Chemical Corp.	38.900	1.330.956	0,18
Nufarm Ltd.	93.390	146.351	0,02
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	62.051	253.295	0,04
Rogers Corp.	4.983	456.293	0,06
Sakata INX Corp.	10.200	154.160	0,02
Sensient Technologies Corp.	11.328	1.064.266	0,15
Stepan Co.	5.987	283.544	0,04
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	488.000	1.387.303	0,19
Teijin Ltd.	60.500	523.192	0,07
Chemikalien insgesamt		**15.831.388**	**2,17**
Kommerzielle Dienste (3,20 %) (31. Dezember 2024: 4,17 %)			
AcadeMedia AB	23.689	254.137	0,03
ADT, Inc.	176.755	1.426.413	0,20
Altus Group Ltd.	14.977	619.621	0,08
AMN Healthcare Services, Inc.	11.204	176.575	0,02
Atlas Arteria Ltd.	330.013	1.073.937	0,15
Boyd Group, Inc.	8.586	1.369.438	0,19
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	18.643	1.890.400	0,26
Clarivate PLC	95.604	319.317	0,04
Colliers International Group, Inc.	13.307	1.958.456	0,27
CTT-Correios de Portugal SA	24.682	215.379	0,03
First Advantage Corp.	24.323	353.413	0,05
FTI Consulting, Inc.	10.332	1.765.016	0,24
Herc Holdings, Inc.	9.875	1.465.253	0,20
JAC Recruitment Co. Ltd.	19.500	132.492	0,02
MarketAxess Holdings, Inc.	11.752	2.130.050	0,29
Nomura Co. Ltd.	25.800	218.751	0,03
Persol Holdings Co. Ltd.	565.400	1.048.233	0,14
Progyny, Inc.	27.107	696.108	0,10
Robert Half, Inc.	34.403	934.385	0,13
SmartGroup Corp. Ltd.	49.386	301.008	0,04
Valvoline, Inc.	39.177	1.138.484	0,16
WEX, Inc.	10.171	1.515.276	0,21
WillScot Holdings Corp.	59.131	1.113.437	0,15
Zigup PLC	64.219	331.259	0,05
Zip Co. Ltd.	411.346	902.467	0,12
Kommerzielle Dienste insgesamt		**23.349.305**	**3,20**
Computer (1,91 %) (31. Dezember 2024: 1,58 %)			
AutoStore Holdings Ltd.	384.785	450.518	0,06
BIPROGY, Inc.	24.400	842.780	0,12
Bytes Technology Group PLC	72.635	350.344	0,05
CANCOM SE	8.786	274.994	0,04
DXC Technology Co.	60.931	892.639	0,12
ExlService Holdings, Inc.	52.237	2.216.938	0,30
GB Group PLC	68.737	237.609	0,03
Genpact Ltd.	53.100	2.484.018	0,34
Internet Initiative Japan, Inc.	34.900	615.752	0,08
Jenoptik AG	17.821	409.598	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Kainos Group PLC	27.800	375.420	0,05
KBR, Inc.	41.423	1.665.205	0,23
NCC Group PLC	96.640	180.940	0,02
Netcompany Group AS	12.406	698.369	0,10
NextNav, Inc.	25.200	419.328	0,06
OVH Groupe SA	7.349	62.920	0,01
QT Group OYJ	5.663	219.081	0,03
SHIFT, Inc.	56.400	353.343	0,05
Sopra Steria Group	4.521	820.878	0,11
V2X, Inc.	7.037	383.868	0,05
Computer insgesamt		**13.954.542**	**1,91**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (1,06 %) (31. Dezember 2024: 1,65 %)			
Canada Goose Holdings, Inc.	12.955	168.134	0,02
Capri Holdings Ltd.	37.207	907.851	0,12
Crocs, Inc.	17.704	1.514.046	0,21
Dr. Martens PLC	193.103	198.955	0,03
Kontoor Brands, Inc.	17.096	1.044.395	0,14
PVH Corp.	15.289	1.024.669	0,14
Steven Madden Ltd.	23.932	996.528	0,14
VF Corp.	104.059	1.881.387	0,26
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**7.735.965**	**1,06**
Kosmetika & Körperpflege (0,18 %) (31. Dezember 2024: 0,42 %)			
Lion Corp.	82.600	868.974	0,12
Pigeon Corp.	41.800	429.747	0,06
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**1.298.721**	**0,18**
Vertrieb & Großhandel (2,23 %) (31. Dezember 2024: 1,96 %)			
ADENTRA, Inc.	5.051	125.211	0,02
Arata Corp.	6.800	133.618	0,02
Bufab AB	42.536	463.989	0,06
Core & Main, Inc.	61.705	3.206.809	0,44
Deep Source Holdings Ltd.	1.520.000	136.699	0,02
Munters Group AB	41.087	766.136	0,10
Nippon Gas Co. Ltd.	33.600	636.759	0,09
OPENLANE, Inc.	35.369	1.053.289	0,14
PALTAC Corp.	7.800	240.054	0,03
Resideo Technologies, Inc.	42.982	1.509.528	0,21
RS Group PLC	152.283	1.278.128	0,18
Rush Enterprises, Inc.	19.798	1.067.904	0,15
Rush Enterprises, Inc. Class B	1.747	98.286	0,01
SiteOne Landscape Supply, Inc.	14.154	1.763.022	0,24
WESCO International, Inc.	15.495	3.790.697	0,52
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**16.270.129**	**2,23**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (3,51 %) (31. Dezember 2024: 3,63 %)			
Affiliated Managers Group, Inc.	8.697	2.507.171	0,34
Artisan Partners Asset Management, Inc.	23.617	962.157	0,13
Banca IFIS SpA	11.194	333.666	0,05
Bread Financial Holdings, Inc.	14.714	1.089.277	0,15
Burford Capital Ltd.	62.700	559.284	0,08

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Credit Corp. Group Ltd.	18.883	177.045	0,02
Credit Saison Co. Ltd.	40.200	1.079.215	0,15
Encore Capital Group, Inc.	6.488	352.623	0,05
Janus Henderson Group PLC	40.935	1.947.278	0,27
Jupiter Fund Management PLC	142.936	304.918	0,04
Lazard, Inc.	30.600	1.485.936	0,20
Magellan Financial Group Ltd.	55.927	372.203	0,05
McMillan Shakespeare Ltd.	18.147	206.328	0,03
Monex Group, Inc.	63.200	294.741	0,04
Money Forward, Inc.	14.200	422.888	0,06
OneMain Holdings, Inc.	37.768	2.551.228	0,35
Orient Corp.	17.900	121.621	0,02
Perpetual Ltd.	37.182	462.671	0,06
PJT Partners, Inc.	7.185	1.201.332	0,16
PRA Group, Inc.	14.130	249.960	0,03
Radian Group, Inc.	43.494	1.565.349	0,21
Rathbones Group PLC	19.009	493.463	0,07
SLM Corp.	64.304	1.740.066	0,24
Tokyo Century Corp.	45.600	590.128	0,08
Vontobel Holding AG	8.897	722.092	0,10
Voya Financial, Inc.	31.873	2.374.220	0,33
Western Union Co.	100.008	931.075	0,13
WisdomTree, Inc.	42.693	520.428	0,07
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**25.618.363**	**3,51**
Elektrische Komponenten & Geräte (1,44 %) (31. Dezember 2024: 1,45 %)			
Acuity, Inc.	9.723	3.500.669	0,48
Bekaert SA	10.394	462.654	0,06
Belden, Inc.	12.515	1.458.623	0,20
Brother Industries Ltd.	74.000	1.473.910	0,20
Johnson Electric Holdings Ltd.	111.500	425.744	0,06
Kitron ASA	67.283	484.936	0,07
Mabuchi Motor Co. Ltd.	50.800	466.208	0,06
Novanta, Inc.	10.953	1.303.298	0,18
Powell Industries, Inc.	3.069	978.336	0,13
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**10.554.378**	**1,44**
Elektronik (2,53 %) (31. Dezember 2024: 2,38 %)			
Advanced Energy Industries, Inc.	12.058	2.524.583	0,35
Anritsu Corp.	42.700	611.440	0,08
Atkore, Inc.	10.251	648.376	0,09
Avnet, Inc.	26.421	1.270.322	0,17
Azbil Corp.	151.200	1.372.178	0,19
Badger Meter, Inc.	9.106	1.588.177	0,22
Barco NV	21.207	294.894	0,04
Benchmark Electronics, Inc.	11.245	480.836	0,07
ESCO Technologies, Inc.	7.811	1.526.191	0,21
Ibiden Co. Ltd.	77.600	3.332.327	0,46
Itron, Inc.	14.258	1.323.998	0,18
Noritsu Koki Co. Ltd.	15.900	188.372	0,03
Oxford Instruments PLC	16.757	462.049	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Plexus Corp.	8.532	1.254.204	0,17
Sensata Technologies Holding PLC	47.219	1.571.921	0,21
Elektronik insgesamt		**18.449.868**	**2,53**
Energie - Alternative Energie (0,46 %) (31. Dezember 2024: 0,59 %)			
Energix-Renewable Energies Ltd.	84.297	425.307	0,06
Grenergy Renovables SA	4.599	465.052	0,07
Landis & Gyr Group AG	9.164	594.547	0,08
Plug Power, Inc.	376.429	741.565	0,10
Scatec ASA	42.535	447.832	0,06
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	24.435	520.863	0,07
Verbio SE	6.252	155.664	0,02
Alternative Energien insgesamt		**3.350.830**	**0,46**
Ingenieurwesen & Konstruktion (3,28 %) (31. Dezember 2024: 3,54 %)			
Aecon Group, Inc.	19.089	435.604	0,06
Arcadis NV	24.138	1.007.519	0,14
Balfour Beatty PLC	161.152	1.541.145	0,21
Bird Construction, Inc.	17.300	359.946	0,05
Downer EDI Ltd.	214.421	1.136.744	0,16
Frontdoor, Inc.	22.802	1.315.447	0,18
Granite Construction, Inc.	13.902	1.603.596	0,22
Hazama Ando Corp.	48.000	579.081	0,08
Implenia AG	4.368	421.776	0,06
INFRONEER Holdings, Inc.	59.900	817.035	0,11
Keller Group PLC	21.645	485.033	0,07
Kier Group PLC	122.372	365.404	0,05
Koninklijke BAM Groep NV	82.759	903.926	0,12
Kumagai Gumi Co. Ltd.	41.200	406.099	0,06
Lendlease Corp. Ltd.	190.079	659.122	0,09
Monadelphous Group Ltd.	31.051	548.925	0,07
Morgan Sindall Group PLC	14.191	887.573	0,12
MYR Group, Inc.	4.793	1.047.270	0,14
SRG Global Ltd.	174.661	349.418	0,05
Takasago Thermal Engineering Co. Ltd.	29.500	834.684	0,11
Technip Energies NV	41.068	1.566.586	0,21
Tecnicas Reunidas SA	12.841	416.842	0,06
Toda Corp.	72.000	581.531	0,08
TopBuild Corp.	9.040	3.771.398	0,52
Webuild SpA	138.096	555.004	0,08
Worley Ltd.	159.468	1.336.709	0,18
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**23.933.417**	**3,28**
Unterhaltung (0,41 %) (31. Dezember 2024: 0,75 %)			
Cie des Alpes	5.520	164.343	0,02
Cinemark Holdings, Inc.	33.587	780.562	0,11
IMAX Corp.	14.660	541.834	0,07
Vail Resorts, Inc.	11.315	1.502.632	0,21
Unterhaltung insgesamt		**2.989.371**	**0,41**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Umweltschutz (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,26 %)			
Energy Recovery, Inc.	18.454	248.945	0,03
Kurita Water Industries Ltd.	34.200	1.385.062	0,19
Umweltkontrolle insgesamt		**1.634.007**	**0,22**
Lebensmittel (2,96 %) (31. Dezember 2024: 2,88 %)			
AAK AB	58.604	1.676.979	0,23
Aeon Hokkaido Corp.	12.600	73.472	0,01
Bega Cheese Ltd.	91.813	371.026	0,05
Calbee, Inc.	24.900	474.982	0,07
Colruyt Group NV	10.152	375.575	0,05
Conagra Brands, Inc.	153.563	2.658.176	0,36
Glanbia PLC	64.642	1.107.656	0,15
Kagome Co. Ltd.	28.800	495.357	0,07
Maple Leaf Foods, Inc.	25.789	469.028	0,06
MEIJI Holdings Co. Ltd.	80.500	1.789.802	0,25
Nichirei Corp.	65.100	774.995	0,11
Nisshin Oillio Group Ltd.	7.200	241.156	0,03
Premier Foods PLC	216.470	502.547	0,07
Sprouts Farmers Market, Inc.	30.985	2.468.575	0,34
SunOpta, Inc.	29.811	113.742	0,02
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	28.100	1.927.175	0,26
U.S. Foods Holding Corp.	72.219	5.439.535	0,74
United Natural Foods, Inc.	19.999	673.366	0,09
Lebensmittel insgesamt		**21.633.144**	**2,96**
Forstprodukte & Papier (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Canfor Corp.	17.107	146.391	0,02
Mondi PLC	142.320	1.738.544	0,24
Forstprodukte & Papier insgesamt		**1.884.935**	**0,26**
Universalversicherung (5,28 %) (31. Dezember 2024: 5,72 %)			
Assurant, Inc.	15.807	3.807.116	0,52
AUB Group Ltd.	38.750	795.885	0,11
Axis Capital Holdings Ltd.	25.817	2.764.743	0,38
Baldwin Insurance Group, Inc.	22.713	545.793	0,07
Challenger Ltd.	168.148	1.055.138	0,14
CNO Financial Group, Inc.	32.392	1.375.688	0,19
Coface SA	29.669	547.063	0,08
Definity Financial Corp.	30.700	1.700.566	0,23
First American Financial Corp.	33.320	2.047.181	0,28
Hiscox Ltd.	106.988	2.047.756	0,28
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	138.959	182.458	0,03
MGIC Investment Corp.	74.956	2.190.214	0,30
Palomar Holdings, Inc.	8.097	1.091.152	0,15
Primerica, Inc.	10.318	2.665.759	0,37
Reinsurance Group of America, Inc.	21.082	4.289.344	0,59
RLI Corp.	27.228	1.742.048	0,24
Selective Insurance Group, Inc.	18.818	1.574.502	0,22
Steadfast Group Ltd.	338.424	1.191.580	0,16
Stewart Information Services Corp.	8.624	605.922	0,08

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Storebrand ASA	134.288	2.299.185	0,31
Unum Group	51.840	4.017.600	0,55
Universalversicherung insgesamt		**38.536.693**	**5,28**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,75 %) (31. Dezember 2024: 0,83 %)			
Alleima AB	60.648	538.469	0,07
Enerpac Tool Group Corp.	18.717	715.738	0,10
Franklin Electric Co., Inc.	12.213	1.166.708	0,16
Kennametal, Inc.	23.626	671.215	0,09
Konecranes OYJ	21.458	2.366.407	0,33
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**5.458.537**	**0,75**
Gesundheitsprodukte (4,83 %) (31. Dezember 2024: 3,94 %)			
Advanced Medical Solutions Group PLC	66.262	194.294	0,03
Arjo AB	60.594	210.463	0,03
Artivion, Inc.	12.835	585.404	0,08
As One Corp.	19.500	299.072	0,04
AtriCure, Inc.	14.959	591.778	0,08
Avantor, Inc.	217.079	2.487.725	0,34
Azenta, Inc.	14.217	472.857	0,06
CareDx, Inc.	18.100	341.004	0,05
Castle Biosciences, Inc.	10.204	396.936	0,05
Convatec Group PLC	512.205	1.675.505	0,23
EBOS Group Ltd.	64.404	1.022.921	0,14
Embecta Corp.	15.394	182.881	0,02
Enovis Corp.	18.077	481.571	0,07
Establishment Labs Holdings, Inc.	5.742	418.477	0,06
Exact Sciences Corp.	60.563	6.150.778	0,84
Glaukos Corp.	18.183	2.053.043	0,28
Haemonetics Corp.	15.418	1.235.753	0,17
ICU Medical, Inc.	7.106	1.013.813	0,14
Integer Holdings Corp.	11.114	871.671	0,12
Integra LifeSciences Holdings Corp.	18.715	232.440	0,03
LivaNova PLC	17.567	1.080.898	0,15
Menicon Co. Ltd.	22.300	227.204	0,03
Merit Medical Systems, Inc.	18.879	1.663.995	0,23
Omnicell, Inc.	14.962	677.779	0,09
PHC Holdings Corp.	9.200	65.268	0,01
QuidelOrtho Corp.	22.848	652.539	0,09
Repligen Corp.	16.822	2.756.453	0,38
Revvity, Inc.	37.600	3.637.800	0,50
SI-BONE, Inc.	14.771	291.284	0,04
STAAR Surgical Co.	10.179	235.033	0,03
Tandem Diabetes Care, Inc.	21.135	464.547	0,06
Tecan Group AG	4.302	697.768	0,10
Teleflex, Inc.	14.088	1.719.300	0,23
Xvivo Perfusion AB	9.895	200.287	0,03
Gesundheitsprodukte insgesamt		**35.288.541**	**4,83**
Gesundheitsdienstleistungen (1,66 %) (31. Dezember 2024: 2,08 %)			
Acadia Healthcare Co., Inc.	27.233	386.436	0,05
Ain Holdings, Inc.	7.700	328.396	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
BML, Inc.	6.400	157.606	0,02
Brookdale Senior Living, Inc.	75.077	810.081	0,11
CorVel Corp.	9.063	613.293	0,08
Encompass Health Corp.	32.736	3.474.599	0,48
Evotec SE	45.492	291.183	0,04
Fulgent Genetics, Inc.	7.197	189.065	0,03
H.U. Group Holdings, Inc.	16.300	351.696	0,05
Pediatrix Medical Group, Inc.	28.109	601.252	0,08
Pennant Group, Inc.	9.049	254.729	0,03
RadNet, Inc.	20.630	1.471.951	0,20
Raffles Medical Group Ltd.	209.300	166.008	0,02
Ramsay Health Care Ltd.	63.774	1.461.251	0,20
Ryman Healthcare Ltd.	294.186	492.290	0,07
Select Medical Holdings Corp.	34.863	517.716	0,07
Teladoc Health, Inc.	54.652	382.564	0,05
Well Health Technologies Corp.	67.851	197.502	0,03
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**12.147.618**	**1,66**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,27 %) (31. Dezember 2024: 0,28 %)			
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	40.066	1.259.274	0,17
Kinnevik AB	79.178	718.707	0,10
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**1.977.981**	**0,27**
Wohnungsbauunternehmen (1,37 %) (31. Dezember 2024: 1,10 %)			
Bellway PLC	37.104	1.369.441	0,19
Berkeley Group Holdings PLC	31.283	1.642.693	0,22
Cairn Homes PLC	195.123	476.658	0,07
KB Home	20.742	1.170.056	0,16
LCI Industries	7.874	955.431	0,13
Meritage Homes Corp.	22.983	1.512.281	0,21
Taylor Wimpey PLC	1.137.032	1.644.067	0,22
Tri Pointe Homes, Inc.	28.043	882.513	0,12
Winnebago Industries, Inc.	8.541	346.081	0,05
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**9.999.221**	**1,37**
Wohnungsausstatter (0,93 %) (31. Dezember 2024: 1,26 %)			
Dolby Laboratories, Inc.	20.174	1.295.574	0,18
Howden Joinery Group PLC	174.990	1.959.457	0,27
Kokuyo Co. Ltd.	98.300	549.181	0,07
Leggett & Platt, Inc.	44.538	489.918	0,07
Maxell Ltd.	10.600	162.302	0,02
Sonos, Inc.	36.566	642.099	0,09
VTech Holdings Ltd.	51.000	401.985	0,05
Whirlpool Corp.	18.085	1.304.652	0,18
Wohnungsausstatter insgesamt		**6.805.168**	**0,93**
Haushaltsprodukte (0,31 %) (31. Dezember 2024: 0,55 %)			
Breville Group Ltd.	31.545	619.924	0,09
Duskin Co. Ltd.	12.000	325.752	0,04
Newell Brands, Inc.	139.691	519.651	0,07
Ontex Group NV	17.650	101.572	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Societe BIC SA	6.036	365.083	0,05
Ushio, Inc.	20.900	334.011	0,05
Haushaltsprodukte insgesamt		**2.265.993**	**0,31**
Internet (1,16 %) (31. Dezember 2024: 1,15 %)			
ASKUL Corp.	11.200	100.035	0,01
Boozt AB	18.358	226.020	0,03
Cars.com, Inc.	17.361	211.804	0,03
Cogent Communications Holdings, Inc.	17.458	376.395	0,05
Dip Corp.	12.000	169.345	0,02
eDreams ODIGEO SA	22.237	104.204	0,02
IRESS Ltd.	58.664	332.129	0,05
Mercari, Inc.	37.900	766.487	0,11
Moonpig Group PLC	85.963	234.718	0,03
Ocado Group PLC	168.929	536.234	0,07
RealReal, Inc.	31.000	489.180	0,07
Rightmove PLC	250.366	1.749.777	0,24
SEEK Ltd.	114.723	1.768.750	0,24
Trainline PLC	123.273	365.442	0,05
Trustpilot Group PLC	110.017	243.276	0,03
WEB Travel Group Ltd.	115.123	366.959	0,05
Ziff Davis, Inc.	12.459	437.934	0,06
Internet insgesamt		**8.478.689**	**1,16**
Eisen & Stahl (0,66 %) (31. Dezember 2024: 0,77 %)			
Aperam SA	15.753	651.979	0,09
Champion Iron Ltd.	114.060	461.690	0,06
Commercial Metals Co.	36.726	2.542.174	0,35
Daido Steel Co. Ltd.	39.300	401.036	0,06
Outokumpu OYJ	117.559	618.541	0,08
Vulcan Steel Ltd.	29.677	137.343	0,02
Eisen & Stahl insgesamt		**4.812.763**	**0,66**
Freizeit (1,24 %) (31. Dezember 2024: 1,52 %)			
Corporate Travel Management Ltd.	39.775	213.120	0,03
Dometic Group AB	108.640	552.227	0,08
Global Business Travel Group I	33.500	256.275	0,03
Harley-Davidson, Inc.	36.687	751.716	0,10
Hollywood Bowl Group PLC	51.725	191.673	0,03
MIPS AB	8.732	334.739	0,05
Mizuno Corp.	17.800	351.469	0,05
Planet Fitness, Inc.	27.255	2.956.350	0,40
Thule Group AB	34.721	903.165	0,12
Topgolf Callaway Brands Corp.	47.078	549.400	0,07
Yamaha Corp.	123.700	862.179	0,12
YETI Holdings, Inc.	26.335	1.163.217	0,16
Freizeit insgesamt		**9.085.530**	**1,24**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Logis (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,29 %)			
Choice Hotels International, Inc.	8.636	822.665	0,11
City Developments Ltd.	170.000	1.057.543	0,15
Logis insgesamt		**1.880.208**	**0,26**
Maschinen - verschiedene (3,95 %) (31. Dezember 2024: 3,28 %)			
Aebi Schmidt Holding AG	14.500	183.425	0,02
AGCO Corp.	20.172	2.104.343	0,29
Alamo Group, Inc.	2.814	472.386	0,06
Cactus, Inc.	21.663	989.566	0,14
Chart Industries, Inc.	14.664	3.024.157	0,41
Flowserve Corp.	41.577	2.884.612	0,39
FLSmidth & Co. AS	14.033	981.931	0,13
Gates Industrial Corp. PLC	84.551	1.815.310	0,25
IMI PLC	79.103	2.647.169	0,36
Inficon Holding AG	5.424	676.417	0,09
Kanadevia Corp.	52.400	317.586	0,04
KION Group AG	23.326	1.869.725	0,26
Lindsay Corp.	3.468	408.773	0,06
Miura Co. Ltd.	28.400	550.624	0,08
Mueller Water Products, Inc.	51.199	1.219.560	0,17
Nabtesco Corp.	36.100	863.203	0,12
Rotork PLC	280.221	1.226.469	0,17
Tennant Co.	4.776	351.991	0,05
Valmet OYJ	47.311	1.574.140	0,22
Watts Water Technologies, Inc.	8.553	2.360.799	0,32
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	49.554	2.303.765	0,32
Maschinen - verschiedene insgesamt		**28.825.951**	**3,95**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,75 %) (31. Dezember 2024: 0,60 %)			
Astec Industries, Inc.	5.878	254.635	0,04
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	30.300	895.014	0,12
Terex Corp.	21.218	1.132.617	0,16
Weir Group PLC	82.659	3.164.196	0,43
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**5.446.462**	**0,75**
Medien (1,01 %) (31. Dezember 2024: 1,12 %)			
Cable One, Inc.	1.102	124.361	0,02
Cogeco Communications, Inc.	5.136	249.053	0,03
ITV PLC	1.051.887	1.165.121	0,16
New York Times Co.	49.494	3.435.873	0,47
Nine Entertainment Co. Holdings Ltd.	393.169	291.025	0,04
NOS SGPS SA	67.035	316.098	0,04
ProSiebenSat.1 Media SE	20.003	114.315	0,02
SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	54.400	692.039	0,10
TEGNA, Inc.	50.329	976.886	0,13
Medien insgesamt		**7.364.771**	**1,01**
Bergbau (4,39 %) (31. Dezember 2024: 2,51 %)			
Compass Minerals International, Inc.	10.809	212.289	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Constellium SE	39.800	750.230	0,10
Eldorado Gold Corp. (Canada listed)	66.821	2.404.727	0,33
Hecla Mining Co.	216.441	4.153.503	0,57
IGO Ltd.	223.399	1.221.583	0,17
Liontown Ltd.	573.955	602.818	0,08
Major Drilling Group International, Inc.	25.800	242.801	0,03
New Gold, Inc. (Canada listed)	254.844	2.223.552	0,31
OceanaGold Corp.	72.586	2.059.891	0,28
OR Royalties, Inc.	59.893	2.124.383	0,29
Perenti Ltd.	259.362	482.546	0,07
Perseus Mining Ltd.	431.332	1.633.759	0,22
PLS Group Ltd.	1.014.599	2.855.190	0,39
Ramelius Resources Ltd.	614.748	1.705.370	0,23
Royal Gold, Inc.	26.799	5.957.150	0,82
Torex Gold Resources, Inc.	31.516	1.506.882	0,21
Triple Flag Precious Metals Corp.	22.700	755.314	0,10
Vulcan Energy Resources Ltd.	124.951	367.457	0,05
Wesdome Gold Mines Ltd.	46.599	773.052	0,11
Bergbau insgesamt		**32.032.497**	**4,39**
Diverse Fertigung (2,72 %) (31. Dezember 2024: 2,28 %)			
ALS Ltd.	162.041	2.381.577	0,33
AMG Critical Materials NV	9.307	310.429	0,04
Diploma PLC	42.691	3.040.469	0,42
Donaldson Co., Inc.	38.095	3.377.503	0,46
Enpro, Inc.	6.646	1.423.108	0,19
Glory Ltd.	15.100	381.582	0,05
Hill & Smith PLC	24.982	719.083	0,10
Hillenbrand, Inc.	23.271	738.156	0,10
JBT Marel Corp.	16.745	2.522.969	0,34
Me Group International PLC	56.228	114.201	0,02
Nikon Corp.	82.800	921.262	0,13
Orica Ltd.	151.686	2.455.965	0,34
Toyobo Co. Ltd.	22.700	182.475	0,02
Trinity Industries, Inc.	28.091	742.726	0,10
Volution Group PLC	65.017	564.060	0,08
Diverse Fertigung insgesamt		**19.875.565**	**2,72**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,27 %) (31. Dezember 2024: 0,31 %)			
HNI Corp.	14.947	628.372	0,09
Quadient SA	6.966	118.464	0,02
Seiko Epson Corp.	95.200	1.204.387	0,16
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**1.951.223**	**0,27**
Öl- & Gasdienstleistungen (1,99 %) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
Archrock, Inc.	53.653	1.396.051	0,19
Enerflex Ltd.	38.718	597.682	0,08
Expro Group Holdings NV	36.188	483.110	0,07
Helix Energy Solutions Group, Inc.	49.720	311.744	0,04
Imdex Ltd.	180.317	413.641	0,06
Innovex International, Inc.	12.209	267.011	0,04
Kodiak Gas Services, Inc.	26.600	994.840	0,14

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
NOV, Inc.	119.219	1.863.393	0,26
Pason Systems, Inc.	28.080	245.617	0,03
Subsea 7 SA	73.472	1.480.096	0,20
TechnipFMC PLC	131.404	5.855.362	0,80
TETRA Technologies, Inc.	40.559	380.038	0,05
Trican Well Service Ltd.	56.300	243.970	0,03
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**14.532.555**	**1,99**
Sonstige Konsumgüter, zyklisch (0,06 %) (31. Dezember 2024: null)			
Mitsui-Soko Holdings Co. Ltd.	18.500	440.119	0,06
Sonstige Konsumgüter, zyklisch insgesamt		**440.119**	**0,06**
Sonstige Industriegüter (1,14 %) (31. Dezember 2024: 1,16 %)			
Advanced Drainage Systems, Inc.	23.761	3.441.306	0,47
GATX Corp.	10.325	1.751.120	0,24
Granges AB	33.264	525.726	0,07
NTN Corp.	158.300	371.247	0,05
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	245.770	632.622	0,09
Sims Ltd.	55.939	671.079	0,09
Vallourec SACA	51.197	943.414	0,13
Sonstige Industriegüter insgesamt		**8.336.514**	**1,14**
Verpackung & Container (0,30 %) (31. Dezember 2024: 0,89 %)			
Corticeira Amorim SGPS SA	13.181	102.325	0,02
Greif, Inc. Class A	7.691	520.681	0,07
Greif, Inc. Class B	1.778	132.799	0,02
Sonoco Products Co.	32.211	1.405.688	0,19
Verpackungen & Behälter insgesamt		**2.161.493**	**0,30**
Pharmazeutika (2,64 %) (31. Dezember 2024: 2,35 %)			
Alfresa Holdings Corp.	53.200	825.093	0,11
Alkermes PLC	50.971	1.426.169	0,20
Bausch Health Cos., Inc.	78.647	546.785	0,08
CVS Group PLC	19.386	334.805	0,05
Elanco Animal Health, Inc.	160.932	3.641.891	0,50
Enliven Therapeutics, Inc.	11.400	175.560	0,02
Fagron	18.625	465.919	0,06
Galenica AG	16.292	2.009.124	0,28
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	79.000	133.164	0,02
Henry Schein, Inc.	34.937	2.640.538	0,36
Jamieson Wellness, Inc.	15.103	370.758	0,05
Option Care Health, Inc.	52.794	1.682.017	0,23
Phibro Animal Health Corp.	6.776	253.151	0,03
PolyNovo Ltd.	166.314	136.415	0,02
Siegfried Holding AG	11.985	1.128.534	0,15
Suzuken Co. Ltd.	18.900	739.264	0,10
Uniphar PLC	68.562	283.440	0,04
Vaxcyte, Inc.	37.272	1.719.730	0,24
Vimian Group AB	65.401	215.241	0,03
Ypsomed Holding AG	1.316	544.838	0,07
Pharmazeutika insgesamt		**19.272.436**	**2,64**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Pipelines (null) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Private Equity (0,38 %) (31. Dezember 2024: 0,44 %)			
ICG PLC	92.461	2.554.450	0,35
IP Group PLC	272.665	214.914	0,03
Private Equity insgesamt		**2.769.364**	**0,38**
Immobilien (3,10 %) (31. Dezember 2024: 2,93 %)			
Allreal Holding AG	4.760	1.225.674	0,17
Atrium Ljungberg AB	77.020	277.500	0,04
Castellum AB	122.988	1.419.482	0,19
Citycon OYJ	24.474	114.572	0,02
Cushman & Wakefield Ltd.	74.320	1.203.241	0,16
Dios Fastigheter AB	35.960	256.083	0,03
Entra ASA	14.818	169.821	0,02
Heiwa Real Estate Co. Ltd.	10.400	148.225	0,02
Howard Hughes Holdings, Inc.	9.976	795.786	0,11
Hysan Development Co. Ltd.	185.000	449.219	0,06
International Workplace Group PLC	227.829	709.105	0,10
Jones Lang LaSalle, Inc.	15.220	5.121.073	0,70
Kerry Properties Ltd.	186.500	485.928	0,07
Marcus & Millichap, Inc.	9.595	261.848	0,04
McGrath RentCorp	7.756	813.837	0,11
Mobimo Holding AG	2.428	1.121.676	0,15
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	174.300	1.075.301	0,15
Platzer Fastigheter Holding AB	21.657	175.017	0,02
PSP Swiss Property AG	14.725	2.667.135	0,37
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	59.500	1.346.052	0,18
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	182.900	1.667.448	0,23
UOL Group Ltd.	157.600	1.071.092	0,15
Yanlord Land Group Ltd.	116.500	63.414	0,01
Immobilien insgesamt		**22.638.529**	**3,10**
Immobilienfonds (5,34 %) (31. Dezember 2024: 5,59 %)			
Advance Residence Investment Corp.	894	977.585	0,13
Aedifica SA	15.780	1.250.966	0,17
AGNC Investment Corp.	338.640	3.630.221	0,50
British Land Co. PLC	318.739	1.731.170	0,24
Colonial SFL Socimi SA	86.047	552.282	0,07
COPT Defense Properties	37.697	1.047.977	0,14
Cousins Properties, Inc.	55.934	1.441.979	0,20
Cromwell Property Group	415.598	127.485	0,02
Derwent London PLC	33.032	772.632	0,11
EastGroup Properties, Inc.	17.170	3.058.664	0,42
Empire State Realty Trust, Inc.	47.218	307.861	0,04
Federal Realty Investment Trust	26.527	2.673.922	0,37
Frasers Centrepoint Trust	404.619	733.097	0,10
GPT Group	603.413	2.180.931	0,30
Great Portland Estates PLC	94.877	406.451	0,06
Growthpoint Properties Australia Ltd.	88.357	143.767	0,02
JBG SMITH Properties	21.760	370.138	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Keppel REIT	730.600	553.915	0,08
KKR Real Estate Finance Trust, Inc.	20.877	171.609	0,02
Lendlease Global Commercial REIT	642.135	309.583	0,04
Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp.	498	422.241	0,06
Mori Hills REIT Investment Corp.	519	493.355	0,07
Omega Healthcare Investors, Inc.	94.040	4.169.734	0,57
Orix JREIT, Inc.	1.686	1.143.397	0,16
Outfront Media, Inc.	49.173	1.185.069	0,16
Phillips Edison & Co., Inc.	41.058	1.460.433	0,20
Rexford Industrial Realty, Inc.	75.787	2.934.473	0,40
Ryman Hospitality Properties, Inc.	18.919	1.790.116	0,24
Sekisui House Reit, Inc.	1.370	786.628	0,11
Stoneweg Europe Stapled Trust	92.100	176.312	0,02
United Urban Investment Corp.	970	1.132.476	0,15
Veris Residential, Inc.	28.584	425.330	0,06
Xenia Hotels & Resorts, Inc.	33.260	470.296	0,06
Immobilienfonds insgesamt		**39.032.095**	**5,34**
Einzelhandel (4,34 %) (31. Dezember 2024: 5,02 %)			
Advance Auto Parts, Inc.	19.118	751.337	0,10
and ST HD Co. Ltd.	9.100	166.911	0,02
B&M European Value Retail SA	321.630	730.243	0,10
Bapcor Ltd.	95.844	132.301	0,02
Bic Camera, Inc.	30.300	325.143	0,04
Bilia AB	21.946	319.949	0,04
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	42.439	3.820.783	0,52
Clas Ohlson AB	11.973	394.043	0,05
EDION Corp.	25.000	337.969	0,05
Freshpet, Inc.	16.173	985.421	0,13
Gap, Inc.	76.667	1.962.675	0,27
Group 1 Automotive, Inc.	4.191	1.648.320	0,23
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	103.700	1.505.104	0,21
Iwatani Corp.	58.100	610.672	0,08
Izumi Co. Ltd.	13.200	252.640	0,03
J Front Retailing Co. Ltd.	79.000	1.106.287	0,15
JB Hi-Fi Ltd.	35.173	2.256.851	0,31
JINS Holdings, Inc.	3.500	123.481	0,02
Kohl's Corp.	34.758	709.411	0,10
K's Holdings Corp.	43.000	444.005	0,06
Lithia Motors, Inc.	8.060	2.678.580	0,37
Macy's, Inc.	85.595	1.887.370	0,26
MarineMax, Inc.	7.873	190.763	0,03
Marui Group Co. Ltd.	52.100	1.070.619	0,15
National Vision Holdings, Inc.	23.188	598.714	0,08
Pet Valu Holdings Ltd.	23.200	472.039	0,06
Petco Health & Wellness Co., Inc.	40.629	114.167	0,02
Pets at Home Group PLC	154.950	412.663	0,06
Redcare Pharmacy NV	5.664	433.051	0,06
Sally Beauty Holdings, Inc.	33.296	474.801	0,06
Sheng Siong Group Ltd.	239.200	489.188	0,07
Sugi Holdings Co. Ltd.	33.700	792.271	0,11
Super Retail Group Ltd.	53.731	574.363	0,08
Tokmanni Group Corp.	19.155	173.899	0,02
USS Co. Ltd.	122.700	1.344.068	0,18

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Watches of Switzerland Group PLC	74.757	476.616	0,07
WH Smith PLC	42.437	364.740	0,05
Yamada Holdings Co. Ltd.	178.900	592.928	0,08
Einzelhandel insgesamt		**31.724.386**	**4,34**
Spar- & Darlehenskassen (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Beacon Financial Corp.	26.590	701.178	0,10
Spar- & Darlehenskassen insgesamt		**701.178**	**0,10**
Halbleiter (0,82 %) (31. Dezember 2024: 1,32 %)			
Cirrus Logic, Inc.	16.414	1.945.059	0,27
Nordic Semiconductor ASA	58.740	776.262	0,11
Onto Innovation, Inc.	15.537	2.452.671	0,34
SUSS MicroTec SE	5.567	255.904	0,03
Veeco Instruments, Inc.	18.925	540.876	0,07
Halbleiter insgesamt		**5.970.772**	**0,82**
Software (6,31 %) (31. Dezember 2024: 5,96 %)			
Alfa Financial Software Holdings PLC	45.443	129.581	0,02
Alignment Healthcare, Inc.	53.769	1.061.938	0,15
Asana, Inc.	28.580	391.832	0,05
Blackbaud, Inc.	11.220	710.450	0,10
Box, Inc.	47.592	1.423.477	0,19
cBrain AS	5.025	88.970	0,01
Commvault Systems, Inc.	13.869	1.738.618	0,24
Confluent, Inc.	88.500	2.676.240	0,37
CSG Systems International, Inc.	9.555	732.773	0,10
Dayforce, Inc.	43.404	3.001.821	0,41
Donnelley Financial Solutions, Inc.	8.640	403.402	0,05
DoubleVerify Holdings, Inc.	47.906	548.045	0,07
Dropbox, Inc.	60.185	1.673.143	0,23
Elastic NV	28.791	2.171.993	0,30
Five9, Inc.	21.076	422.574	0,06
Freee KK	13.500	258.812	0,04
Gitlab, Inc.	43.211	1.621.709	0,22
Guidewire Software, Inc.	26.972	5.421.642	0,74
HUB24 Ltd.	26.124	1.676.750	0,23
Intapp, Inc.	18.367	841.576	0,12
Kinaxis, Inc.	9.052	1.142.966	0,16
Manhattan Associates, Inc.	19.442	3.369.493	0,46
Nuix Ltd.	72.324	86.571	0,01
PagerDuty, Inc.	31.885	418.012	0,06
Pegasystems, Inc.	29.978	1.790.286	0,24
Privia Health Group, Inc.	30.809	730.481	0,10
Procore Technologies, Inc.	35.863	2.608.675	0,36
Progress Software Corp.	14.045	603.373	0,08
RingCentral, Inc.	24.732	714.260	0,10
Sinch AB	209.532	715.274	0,10
SiteMinder Ltd.	81.521	330.523	0,05
SPS Commerce, Inc.	11.849	1.056.101	0,14
TeamViewer SE	52.613	373.838	0,05
Technology One Ltd.	95.747	1.785.214	0,24

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Teradata Corp.	27.276	830.281	0,11
TomTom NV	15.019	96.486	0,01
Ubisoft Entertainment SA	24.867	188.139	0,03
Workiva, Inc.	15.614	1.346.707	0,18
ZoomInfo Technologies, Inc.	90.545	920.843	0,13
Software insgesamt		**46.102.869**	**6,31**
Telekommunikation (1,97 %) (31. Dezember 2024: 1,99 %)			
Aussie Broadband Ltd.	74.330	249.817	0,03
Calix, Inc.	19.854	1.050.872	0,14
CommScope Holding Co., Inc.	67.595	1.225.497	0,17
Extreme Networks, Inc.	44.002	732.633	0,10
Gamma Communications PLC	27.867	346.338	0,05
Gogo, Inc.	29.368	136.855	0,02
Harmonic, Inc.	36.692	362.884	0,05
HKBN Ltd.	139.500	110.224	0,02
HMS Networks AB	9.874	448.779	0,06
InterDigital, Inc.	8.309	2.645.419	0,36
Iridium Communications, Inc.	30.938	537.703	0,07
Lumen Technologies, Inc.	308.444	2.396.610	0,33
NETGEAR, Inc.	8.040	197.221	0,03
Netlink NBN Trust	810.400	608.115	0,08
Ribbon Communications, Inc.	22.815	65.707	0,01
Service Stream Ltd.	188.932	282.216	0,04
StarHub Ltd.	147.700	128.635	0,02
Sunrise Communications AG	21.809	1.167.735	0,16
Telephone & Data Systems, Inc.	32.725	1.341.725	0,18
Uniti Group, Inc.	55.251	387.310	0,05
Telekommunikation insgesamt		**14.422.295**	**1,97**
Textilien (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Marimekko OYJ	9.743	148.068	0,02
Textilien insgesamt		**148.068**	**0,02**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,50 %) (31. Dezember 2024: 0,44 %)			
Hasbro, Inc.	42.366	3.474.012	0,48
Spin Master Corp.	12.876	178.944	0,02
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**3.652.956**	**0,50**
Transport (1,56 %) (31. Dezember 2024: 1,62 %)			
ArcBest Corp.	6.868	509.537	0,07
Firstgroup PLC	193.625	496.390	0,07
Keihan Holdings Co. Ltd.	29.800	642.408	0,09
Keio Corp.	33.400	863.846	0,12
KLN Logistics Group Ltd.	150.500	137.091	0,02
Kyushu Railway Co.	45.900	1.192.999	0,16
Landstar System, Inc.	10.485	1.506.694	0,21
NTG Nordic Transport Group AS	3.987	118.740	0,02
Oesterreichische Post AG	11.525	420.955	0,06
PostNL NV	100.037	124.420	0,02
RXO, Inc.	36.500	461.360	0,06
Ryder System, Inc.	12.809	2.451.515	0,33

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Sankyu, Inc.	14.800	798.423	0,11
Seino Holdings Co. Ltd.	31.100	467.457	0,06
Singapore Post Ltd.	584.000	183.919	0,02
Yamato Holdings Co. Ltd.	72.700	1.024.558	0,14
Transport insgesamt		**11.400.312**	**1,56**
Versorger - Strom (0,88 %) (31. Dezember 2024: 0,59 %)			
Boralex, Inc.	30.220	558.433	0,08
Enlight Renewable Energy Ltd.	42.599	1.935.407	0,26
Mercury NZ Ltd.	213.063	793.942	0,11
Ormat Technologies, Inc.	18.277	2.019.060	0,28
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	132.845	501.604	0,07
Telecom Plus PLC	21.462	392.020	0,05
Unitil Corp.	4.509	218.416	0,03
Versorger – Strom insgesamt		**6.418.882**	**0,88**
Versorger - Strom & Gas (0,45 %) (31. Dezember 2024: 0,22 %)			
Brookfield Infrastructure Corp.	38.100	1.731.907	0,24
Southwest Gas Holdings, Inc.	19.219	1.537.904	0,21
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**3.269.811**	**0,45**
Wasser (0,19 %) (31. Dezember 2024: 0,28 %)			
California Water Service Group	18.937	820.540	0,11
H2O America	11.058	541.732	0,08
Wasser insgesamt		**1.362.272**	**0,19**
Stammaktien, insgesamt		**728.371.780**	**99,74**
Bezugsrechte			
Biotechnologie (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
Paragon 28, Inc.	8.649	779	0,00
Biotechnologie insgesamt		**779**	**0,00**
Pharmazeutika (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
89bio, Inc.	34.800	11.832	0,00
Pharmazeutika insgesamt		**11.832**	**0,00**
Immobilienfonds (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
Keppel REIT	168.038	1.960	0,00
Immobilienfonds insgesamt		**1.960**	**0,00**
Bezugsrechte, insgesamt		**14.571**	**0,00**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**728.386.351**	**99,74**
Sonstiges Nettovermögen	**1.896.693**	**0,26**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**730.283.044**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,60
Sonstiges Umlaufvermögen	0,40
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (null) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Landwirtschaft (0,66 %) (31. Dezember 2024: 0,80 %)			
Elders Ltd.	2.071	9.460	0,07
GrainCorp Ltd.	2.429	11.630	0,09
Inghams Group Ltd.	4.190	6.958	0,05
Olam Group Ltd.	10.500	7.838	0,06
Wilmar International Ltd.	21.500	51.493	0,39
Agrarwesen insgesamt		**87.379**	**0,66**
Autoteile & Ausrüstung (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
Amotiv Ltd.	1.334	7.979	0,06
PWR Holdings Ltd.	966	5.057	0,04
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**13.036**	**0,10**
Banken (25,21 %) (31. Dezember 2024: 24,20 %)			
ANZ Group Holdings Ltd.	26.161	633.968	4,79
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	41.500	210.179	1,59
Commonwealth Bank of Australia	6.419	687.321	5,19
Computershare Ltd.	5.799	132.022	1,00
Hang Seng Bank Ltd.	8.400	165.658	1,25
Macquarie Group Ltd.	4.041	547.571	4,14
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	37.700	579.278	4,37
United Overseas Bank Ltd.	14.000	381.680	2,88
Banken insgesamt		**3.337.677**	**25,21**
Biotechnologie (4,71 %) (31. Dezember 2024: 4,89 %)			
CSL Ltd.	5.416	623.553	4,71
Biotechnologie insgesamt		**623.553**	**4,71**
Bau & Baustoffe (0,19 %) (31. Dezember 2024: 1,53 %)			
Fletcher Building Ltd.	12.128	25.665	0,19
Bau & Baustoffe insgesamt		**25.665**	**0,19**
Chemikalien (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Nufarm Ltd.	4.162	6.522	0,05
Chemikalien insgesamt		**6.522**	**0,05**
Kommerzielle Dienste (4,68 %) (31. Dezember 2024: 4,99 %)			
Atlas Arteria Ltd.	11.220	36.512	0,28
Brambles Ltd.	15.201	232.741	1,76
IDP Education Ltd.	3.208	12.365	0,09
SmartGroup Corp. Ltd.	1.450	8.838	0,07
Transurban Group	34.722	329.023	2,48
Kommerzielle Dienste insgesamt		**619.479**	**4,68**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,10 %) (31. Dezember 2024: null)			
Stella International Holdings Ltd.	6.500	12.493	0,10
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**12.493**	**0,10**
Vertrieb & Großhandel (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Accent Group Ltd.	3.966	2.499	0,02
Deep Source Holdings Ltd.	60.000	5.396	0,04
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**7.895**	**0,06**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (6,38 %) (31. Dezember 2024: 6,58 %)			
ASX Ltd.	2.156	73.957	0,56
Credit Corp. Group Ltd.	709	6.647	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	11.770	616.362	4,65
McMillan Shakespeare Ltd.	591	6.720	0,05
Perpetual Ltd.	1.255	15.616	0,12
Singapore Exchange Ltd.	9.500	125.288	0,95
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**844.590**	**6,38**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Johnson Electric Holdings Ltd.	4.000	15.273	0,12
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**15.273**	**0,12**
Ingenieurwesen & Konstruktion (1,64 %) (31. Dezember 2024: 1,40 %)			
Auckland International Airport Ltd.	18.774	89.931	0,68
Downer EDI Ltd.	7.434	39.411	0,30
Lendlease Corp. Ltd.	6.934	24.044	0,18
Monadelphous Group Ltd.	1.035	18.297	0,14
Worley Ltd.	5.422	45.449	0,34
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**217.132**	**1,64**
Lebensmittel (3,72 %) (31. Dezember 2024: 4,06 %)			
Bega Cheese Ltd.	3.017	12.192	0,09
Coles Group Ltd.	14.967	213.987	1,62
Woolworths Group Ltd.	13.621	266.863	2,01
Lebensmittel insgesamt		**493.042**	**3,72**
Universalversicherung (8,87 %) (31. Dezember 2024: 9,80 %)			
AIA Group Ltd.	61.500	631.316	4,77
Challenger Ltd.	5.789	36.326	0,28
Insurance Australia Group Ltd.	26.432	140.657	1,06
QBE Insurance Group Ltd.	16.851	223.506	1,69
Suncorp Group Ltd.	12.072	142.086	1,07
Universalversicherung insgesamt		**1.173.891**	**8,87**
Gesundheitsprodukte (1,22 %) (31. Dezember 2024: 1,85 %)			
Cochlear Ltd.	728	126.542	0,96
EBOS Group Ltd.	2.197	34.895	0,26
Gesundheitsprodukte insgesamt		**161.437**	**1,22**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Gesundheitsdienstleistungen (null) (31. Dezember 2024: 0,57 %)			
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,50 %) (31. Dezember 2024: 0,67 %)			
Infratil Ltd.	10.347	65.927	0,50
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**65.927**	**0,50**
Wohnungsbauunternehmen (null) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Wohnungsausstatter (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
JS Global Lifestyle Co. Ltd.	14.000	3.471	0,02
VTech Holdings Ltd.	1.800	14.188	0,11
Wohnungsausstatter insgesamt		**17.659**	**0,13**
Haushaltsprodukte (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
Breville Group Ltd.	1.107	21.755	0,16
Haushaltsprodukte insgesamt		**21.755**	**0,16**
Internet (2,27 %) (31. Dezember 2024: 2,58 %)			
CAR Group Ltd.	4.198	86.111	0,65
Grab Holdings Ltd.	26.438	131.926	1,00
SEEK Ltd.	3.967	61.161	0,46
Temple & Webster Group Ltd.	1.069	9.752	0,07
WEB Travel Group Ltd.	3.764	11.998	0,09
Internet insgesamt		**300.948**	**2,27**
Eisen & Stahl (2,25 %) (31. Dezember 2024: 2,10 %)			
Champion Iron Ltd.	4.170	16.879	0,13
Fortescue Ltd.	18.903	277.446	2,09
Vulcan Steel Ltd.	867	4.013	0,03
Eisen & Stahl insgesamt		**298.338**	**2,25**
Freizeit (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
Corporate Travel Management Ltd.	1.664	8.916	0,07
Flight Centre Travel Group Ltd.	1.851	18.527	0,14
Freizeit insgesamt		**27.443**	**0,21**
Logis (0,25 %) (31. Dezember 2024: null)			
City Developments Ltd.	5.400	33.593	0,25
Logis insgesamt		**33.593**	**0,25**
Medien (0,08 %) (31. Dezember 2024: null)			
Nine Entertainment Co. Holdings Ltd.	14.077	10.420	0,08
Medien insgesamt		**10.420**	**0,08**
Bergbau (6,77 %) (31. Dezember 2024: 2,00 %)			
Bellevue Gold Ltd.	16.654	18.935	0,14

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Evolution Mining Ltd.	22.663	191.630	1,45
IGO Ltd.	7.596	41.536	0,32
Leo Lithium Ltd.	7.644	301	0,00
Liontown Ltd.	21.388	22.464	0,17
Northern Star Resources Ltd.	15.173	270.457	2,04
Perenti Ltd.	9.664	17.980	0,14
Perseus Mining Ltd.	15.100	57.194	0,43
PLS Group Ltd.	35.984	101.263	0,77
Ramelius Resources Ltd.	21.575	59.851	0,45
Regis Resources Ltd.	8.455	42.569	0,32
Sandfire Resources Ltd.	5.113	61.100	0,46
Vulcan Energy Resources Ltd.	3.571	10.502	0,08
Bergbau insgesamt		**895.782**	**6,77**
Diverse Fertigung (1,26 %) (31. Dezember 2024: 0,98 %)			
ALS Ltd.	5.645	82.967	0,63
Orica Ltd.	5.179	83.854	0,63
Diverse Fertigung insgesamt		**166.821**	**1,26**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Imdex Ltd.	5.770	13.236	0,10
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**13.236**	**0,10**
Sonstige Industriegüter (0,33 %) (31. Dezember 2024: 0,37 %)			
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	8.561	22.036	0,17
Sims Ltd.	1.804	21.642	0,16
Sonstige Industriegüter insgesamt		**43.678**	**0,33**
Verpackungen & Container (null) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Pharmazeutika (0,89 %) (31. Dezember 2024: 0,26 %)			
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	2.500	4.214	0,03
Sigma Healthcare Ltd.	58.161	114.027	0,86
Pharmazeutika insgesamt		**118.241**	**0,89**
Private Equity (0,42 %) (31. Dezember 2024: 0,47 %)			
CapitaLand Investment Ltd.	26.600	56.054	0,42
Private Equity insgesamt		**56.054**	**0,42**
Immobilien (3,15 %) (31. Dezember 2024: 3,64 %)			
HMC Capital Ltd.	3.495	9.229	0,07
Kerry Properties Ltd.	6.500	16.936	0,13
REA Group Ltd.	587	71.787	0,54
Sino Land Co. Ltd.	41.156	54.039	0,41
Sun Hung Kai Properties Ltd.	16.300	198.318	1,50
Swire Pacific Ltd. Class A	4.100	33.028	0,25
UOL Group Ltd.	5.000	33.981	0,25
Immobilien insgesamt		**417.318**	**3,15**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Immobilienfonds (8,08 %) (31. Dezember 2024: 8,47 %)			
CapitaLand Ascendas REIT	44.000	96.827	0,73
CapitaLand Integrated Commercial Trust	67.816	126.034	0,95
Charter Hall Group	4.993	81.408	0,62
Goodman Group	22.810	471.232	3,56
GPT Group	21.394	77.325	0,59
Growthpoint Properties Australia Ltd.	3.294	5.360	0,04
Keppel DC REIT	22.951	40.155	0,30
Mirvac Group	43.725	59.774	0,45
Stockland	27.065	103.417	0,78
Stoneweg Europe Stapled Trust	4.100	7.849	0,06
Immobilienfonds insgesamt		**1.069.381**	**8,08**
Einzelhandel (6,88 %) (31. Dezember 2024: 6,52 %)			
Bapcor Ltd.	3.633	5.015	0,04
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	783	10.965	0,08
Eagers Automotive Ltd.	1.934	31.778	0,24
Guzman y Gomez Ltd.	551	7.955	0,06
Harvey Norman Holdings Ltd.	6.251	28.929	0,22
JB Hi-Fi Ltd.	1.215	77.960	0,59
Lovisa Holdings Ltd.	733	14.327	0,11
Man Wah Holdings Ltd.	18.400	10.803	0,08
Myer Holdings Ltd.	14.647	4.640	0,03
Nick Scali Ltd.	835	13.124	0,10
Premier Investments Ltd.	1.033	9.499	0,07
Super Hi International Holding Ltd.	2.000	3.268	0,02
Super Retail Group Ltd.	1.733	18.525	0,14
Viva Goods Co. Ltd.	48.000	3.885	0,03
Wesfarmers Ltd.	12.405	670.799	5,07
Einzelhandel insgesamt		**911.472**	**6,88**
Software (2,37 %) (31. Dezember 2024: 3,54 %)			
SiteMinder Ltd.	2.584	10.477	0,08
Technology One Ltd.	3.278	61.119	0,46
WiseTech Global Ltd.	2.249	102.672	0,77
Xero Ltd.	1.843	140.131	1,06
Software insgesamt		**314.399**	**2,37**
Telekommunikation (4,47 %) (31. Dezember 2024: 3,85 %)			
Aussie Broadband Ltd.	2.747	9.232	0,07
HKBN Ltd.	3.500	2.766	0,02
HKT Trust & HKT Ltd.	42.000	62.108	0,47
Netlink NBN Trust	32.600	24.463	0,18
Service Stream Ltd.	7.219	10.783	0,08
Singapore Telecommunications Ltd.	83.000	293.663	2,22
Spark New Zealand Ltd.	21.503	28.193	0,21
StarHub Ltd.	7.800	6.793	0,05
Superloop Ltd.	5.863	10.126	0,08
Telstra Group Ltd.	44.444	144.335	1,09
Telekommunikation insgesamt		**592.462**	**4,47**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Transport (0,84 %) (31. Dezember 2024: 1,67 %)			
ComfortDelGro Corp. Ltd.	24.400	28.081	0,22
Kelsian Group Ltd.	1.925	5.456	0,04
KLN Logistics Group Ltd.	4.500	4.099	0,03
MTR Corp. Ltd.	17.300	66.235	0,50
Singapore Post Ltd.	21.600	6.802	0,05
Transport insgesamt		**110.673**	**0,84**
Versorger - Strom (0,58 %) (31. Dezember 2024: 0,68 %)			
Mercury NZ Ltd.	7.920	29.513	0,22
Meridian Energy Ltd.	14.696	47.325	0,36
Versorger – Strom insgesamt		**76.838**	**0,58**
Stammaktien, insgesamt		**13.201.502**	**99,70**
Derivative Finanzinstrumente			

Offene Devisenterminkontrakte* ((0,02 %)) (31. Dezember 2024: 0,36 %)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 EUR	856.448 AUD	1.517.960	(6.396)	(0,05)
05.01.2026 EUR	215.981 HKD	1.953.270	2.709	0,02
05.01.2026 EUR	31.584 NZD	63.880	360	0,00
05.01.2026 EUR	182.864 SGD	274.670	1.179	0,01
05.01.2026 EUR	14.044 USD	16.330	165	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			4.413	0,03
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten			(6.396)	(0,05)
Nicht realisierter Netto(verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten			**(1.983)**	**(0,02)**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt			**(1.983)**	**(0,02)**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**13.199.519**	**99,68**
Sonstiges Nettovermögen	**42.105**	**0,32**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**13.241.624**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,63
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,03
Sonstiges Umlaufvermögen	0,34
	100,00

* Die Gegenpartei für die offenen Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank London.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF

	Menge	Zeitwert AUD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Fluggesellschaften (0,53 %) (31. Dezember 2024: 0,45 %)			
Qantas Airways Ltd.	150.465	1.561.827	0,53
Fluggesellschaften insgesamt		**1.561.827**	**0,53**
Banken (26,92 %) (31. Dezember 2024: 26,21 %)			
ANZ Group Holdings Ltd.	390.303	14.183.611	4,79
Commonwealth Bank of Australia	95.751	15.374.738	5,19
Computershare Ltd.	158.816	5.421.978	1,83
Macquarie Group Ltd.	74.030	15.042.896	5,08
National Australia Bank Ltd.	355.402	15.037.059	5,07
Westpac Banking Corp.	380.442	14.685.061	4,96
Banken insgesamt		**79.745.343**	**26,92**
Getränke (null) (31. Dezember 2024: 1,23 %)			
Biotechnologie (4,94 %) (31. Dezember 2024: 4,93 %)			
CSL Ltd.	84.701	14.623.628	4,94
Biotechnologie insgesamt		**14.623.628**	**4,94**
Bau- & Konstruktionsmaterialien (null) (31. Dezember 2024: 2,14 %)			
Kommerzielle Dienste (7,78 %) (31. Dezember 2024: 6,79 %)			
Brambles Ltd.	415.647	9.543.255	3,22
Transurban Group	950.404	13.505.241	4,56
Kommerzielle Dienste insgesamt		**23.048.496**	**7,78**
Vertrieb & Großhandel (0,52 %) (31. Dezember 2024: 0,93 %)			
SGH Ltd.	33.209	1.542.558	0,52
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**1.542.558**	**0,52**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (1,02 %) (31. Dezember 2024: 1,25 %)			
ASX Ltd.	58.994	3.034.651	1,02
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**3.034.651**	**1,02**
Unterhaltung (4,51 %) (31. Dezember 2024: 4,93 %)			
Aristocrat Leisure Ltd.	169.375	9.854.238	3,33
Lottery Corp. Ltd.	680.352	3.510.616	1,18
Unterhaltung insgesamt		**13.364.854**	**4,51**
Lebensmittel (4,94 %) (31. Dezember 2024: 4,98 %)			
Coles Group Ltd.	409.437	8.778.329	2,97
Woolworths Group Ltd.	198.759	5.839.540	1,97
Lebensmittel insgesamt		**14.617.869**	**4,94**

	Menge	Zeitwert AUD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Universalversicherung (7,92 %) (31. Dezember 2024: 7,94 %)			
Insurance Australia Group Ltd.	722.427	5.764.967	1,95
Medibank Pvt Ltd.	564.737	2.705.090	0,91
QBE Insurance Group Ltd.	460.741	9.164.139	3,09
Suncorp Group Ltd.	330.331	5.830.342	1,97
Universalversicherung insgesamt		**23.464.538**	**7,92**
Gesundheitsprodukte (1,76 %) (31. Dezember 2024: 1,88 %)			
Cochlear Ltd.	19.945	5.198.864	1,76
Gesundheitsprodukte insgesamt		**5.198.864**	**1,76**
Gesundheitsdienstleistungen (1,09 %) (31. Dezember 2024: 1,86 %)			
Sonic Healthcare Ltd.	142.669	3.225.746	1,09
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**3.225.746**	**1,09**
Internet (1,20 %) (31. Dezember 2024: 2,15 %)			
CAR Group Ltd.	115.436	3.550.811	1,20
Internet insgesamt		**3.550.811**	**1,20**
Eisen & Stahl (2,56 %) (31. Dezember 2024: 3,67 %)			
Fortescue Ltd.	344.592	7.584.470	2,56
Eisen & Stahl insgesamt		**7.584.470**	**2,56**
Bergbau (10,01 %) (31. Dezember 2024: 4,65 %)			
Evolution Mining Ltd.	619.630	7.856.908	2,65
Lynas Rare Earths Ltd.	147.023	1.828.966	0,62
Northern Star Resources Ltd.	414.682	11.084.450	3,74
Rio Tinto Ltd.	60.414	8.869.984	3,00
Bergbau insgesamt		**29.640.308**	**10,01**
Diverse Fertigung (null) (31. Dezember 2024: 0,80 %)			
Pharmazeutika (1,58 %) (31. Dezember 2024: null)			
Sigma Healthcare Ltd.	1.587.724	4.667.908	1,58
Pharmazeutika insgesamt		**4.667.908**	**1,58**
Pipelines (1,21 %) (31. Dezember 2024: null)			
APA Group	400.466	3.592.180	1,21
Pipelines insgesamt		**3.592.180**	**1,21**
Immobilien (1,00 %) (31. Dezember 2024: 1,22 %)			
REA Group Ltd.	16.190	2.969.084	1,00
Immobilien insgesamt		**2.969.084**	**1,00**
Immobilienfonds (9,08 %) (31. Dezember 2024: 8,96 %)			
Goodman Group	415.817	12.882.011	4,35

	Menge	Zeitwert AUD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Scentre Group	1.596.437	6.705.035	2,26
Stockland	740.057	4.240.526	1,43
Vicinity Ltd.	1.196.923	3.064.123	1,04
Immobilienfonds insgesamt		**26.891.695**	**9,08**
Einzelhandel (5,07 %) (31. Dezember 2024: 5,55 %)			
Wesfarmers Ltd.	185.175	15.015.841	5,07
Einzelhandel insgesamt		**15.015.841**	**5,07**
Software (4,24 %) (31. Dezember 2024: 5,78 %)			
Pro Medicus Ltd.	11.694	2.582.854	0,87
WiseTech Global Ltd.	61.488	4.209.468	1,42
Xero Ltd.	50.479	5.755.616	1,95
Software insgesamt		**12.547.938**	**4,24**
Telekommunikation (2,00 %) (31. Dezember 2024: 1,60 %)			
Telstra Group Ltd.	1.217.039	5.926.980	2,00
Telekommunikation insgesamt		**5.926.980**	**2,00**
Stammaktien, insgesamt		**295.815.589**	**99,88**

	Zeitwert AUD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**295.815.589**	**99,88**
Sonstiges Nettovermögen	**362.658**	**0,12**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**296.178.247**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,05
Sonstiges Umlaufvermögen	0,95
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Landwirtschaft (null) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
Fluggesellschaften (0,70 %) (31. Dezember 2024: 0,80 %)			
Air China Ltd.	1.500	2.011	0,02
China Airlines Ltd.	6.625	4.259	0,04
China Southern Airlines Co. Ltd.	1.000	1.146	0,01
Eva Airways Corp.	6.620	7.701	0,08
Hanjin Kal Corp.	60	5.165	0,05
InterGlobe Aviation Ltd.	444	24.994	0,25
Korean Air Lines Co. Ltd.	455	7.122	0,07
Singapore Airlines Ltd.	3.600	17.916	0,18
Fluggesellschaften insgesamt		**70.314**	**0,70**
Automobilhersteller (3,64 %) (31. Dezember 2024: 3,71 %)			
Ashok Leyland Ltd.	6.832	13.621	0,14
BYD Co. Ltd. Class A	767	10.725	0,11
BYD Co. Ltd. Class H	8.685	106.394	1,07
Geely Automobile Holdings Ltd.	14.500	33.346	0,33
Great Wall Motor Co. Ltd. Class A	300	972	0,01
Great Wall Motor Co. Ltd. Class H	5.500	10.811	0,11
Li Auto, Inc.	2.980	24.829	0,25
Mahindra & Mahindra Ltd.	2.201	90.832	0,91
NIO, Inc.	4.330	22.786	0,23
Seres Group Co. Ltd.	300	5.193	0,05
Sinotruk Hong Kong Ltd.	1.700	6.032	0,06
XPeng, Inc.	2.970	30.278	0,30
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd.	1.200	7.496	0,07
Automobilhersteller insgesamt		**363.315**	**3,64**
Autoteile & Ausrüstung (1,08 %) (31. Dezember 2024: 1,16 %)			
Balkrishna Industries Ltd.	173	4.465	0,04
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	600	31.533	0,32
Eve Energy Co. Ltd.	300	2.823	0,03
LG Energy Solution Ltd.	112	28.650	0,29
Samsung SDI Co. Ltd.	145	27.127	0,27
Weichai Power Co. Ltd. Class A	900	2.215	0,02
Weichai Power Co. Ltd. Class H	4.640	11.237	0,11
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**108.050**	**1,08**
Banken (13,87 %) (31. Dezember 2024: 15,37 %)			
Agricultural Bank of China Ltd. Class A	12.400	13.628	0,14
Agricultural Bank of China Ltd. Class H	65.000	48.269	0,48
AMMB Holdings Bhd.	5.800	9.290	0,09
AU Small Finance Bank Ltd.	822	9.095	0,09
China Construction Bank Corp.	3.100	4.117	0,04
China Construction Bank Corp. Class H	227.630	224.896	2,25
China Merchants Bank Co. Ltd. Class A	2.900	17.471	0,18
China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	9.150	62.070	0,62

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
China Minsheng Banking Corp. Ltd. Class A	4.900	2.686	0,03
China Minsheng Banking Corp. Ltd. Class H	15.000	7.574	0,08
CIMB Group Holdings Bhd.	19.200	39.034	0,39
Hana Financial Group, Inc.	668	43.635	0,44
HDFC Bank Ltd.	26.867	296.292	2,97
ICICI Bank Ltd.	12.478	186.435	1,87
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class A	8.500	9.646	0,10
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	154.250	124.652	1,25
Industrial Bank Co. Ltd.	3.100	9.342	0,09
KakaoBank Corp.	381	5.713	0,06
Kasikornbank PCL (Non-voting rights)	1.300	8.026	0,08
Kasikornbank PCL (Voting rights)	200	1.235	0,01
Malayan Banking Bhd.	14.300	36.930	0,37
Public Bank Bhd.	34.300	38.374	0,38
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	9.350	12.082	0,12
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	1.028	54.877	0,55
Union Bank of India Ltd.	3.512	6.008	0,06
United Overseas Bank Ltd.	3.000	81.788	0,82
Woori Financial Group, Inc.	1.596	31.021	0,31
Banken insgesamt		**1.384.186**	**13,87**
Getränke (0,48 %) (31. Dezember 2024: 0,45 %)			
Nongfu Spring Co. Ltd.	4.870	29.307	0,29
Tata Consumer Products Ltd.	1.417	18.793	0,19
Getränke insgesamt		**48.100**	**0,48**
Biotechnologie (0,86 %) (31. Dezember 2024: 0,55 %)			
BeOne Medicines Ltd.	2.040	46.993	0,47
Innovent Biologics, Inc.	3.300	32.328	0,33
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	73	6.314	0,06
Biotechnologie insgesamt		**85.635**	**0,86**
Bau & Baustoffe (0,08 %) (31. Dezember 2024: null)			
Voltas Ltd.	507	7.678	0,08
Bau & Baustoffe insgesamt		**7.678**	**0,08**
Chemikalien (1,57 %) (31. Dezember 2024: 1,53 %)			
Asian Paints Ltd.	943	29.057	0,29
Barito Pacific Tbk. PT	56.978	11.173	0,11
Chandra Asri Pacific Tbk. PT	19.600	8.228	0,08
Coromandel International Ltd.	283	7.136	0,07
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	200	1.800	0,02
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.	200	1.326	0,01
Hengli Petrochemical Co. Ltd.	900	2.902	0,03
Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd.	900	1.403	0,01
LG Chem Ltd.	115	26.584	0,27
Nan Ya Plastics Corp.	12.380	23.719	0,24
Petronas Chemicals Group Bhd.	6.500	5.814	0,06
PI Industries Ltd.	178	6.413	0,07
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd.	1.700	2.849	0,03
Satellite Chemical Co. Ltd.	400	1.012	0,01
Shanghai Putailai New Energy Technology Group Co. Ltd.	300	1.174	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Supreme Industries Ltd.	151	5.634	0,06
Tianqi Lithium Corp.	200	1.585	0,02
UPL Ltd.	1.183	10.466	0,11
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.	400	4.389	0,04
Xiamen Tungsten Co. Ltd.	200	1.175	0,01
Zangge Mining Co. Ltd.	200	2.416	0,02
Chemikalien insgesamt		**156.255**	**1,57**
Kommerzielle Dienste (0,27 %) (31. Dezember 2024: 0,36 %)			
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	2.850	5.544	0,05
Fosun International Ltd.	5.500	3.095	0,03
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.	100	811	0,01
Jiangsu Expressway Co. Ltd.	2.780	3.568	0,04
Marico Ltd.	1.226	10.239	0,10
Zhejiang Expressway Co. Ltd.	4.015	3.698	0,04
Kommerzielle Dienste insgesamt		**26.955**	**0,27**
Computer (5,55 %) (31. Dezember 2024: 7,19 %)			
Advantech Co. Ltd.	1.099	10.073	0,10
Asia Vital Components Co. Ltd.	785	37.725	0,38
Asustek Computer, Inc.	1.656	28.882	0,29
BOE Technology Group Co. Ltd.	5.600	3.374	0,03
Compal Electronics, Inc.	10.045	9.719	0,10
Gigabyte Technology Co. Ltd.	1.235	9.807	0,10
Horizon Robotics	11.400	12.684	0,13
IEIT Systems Co. Ltd.	200	1.906	0,02
Infosys Ltd.	7.839	140.890	1,41
Innolux Corp.	17.556	9.527	0,10
Inventec Corp.	6.300	8.602	0,09
Lenovo Group Ltd.	18.810	22.378	0,22
Mphasis Ltd.	239	7.422	0,07
Persistent Systems Ltd.	257	17.934	0,18
Quanta Computer, Inc.	6.375	55.187	0,55
Samsung SDS Co. Ltd.	102	12.143	0,12
Tata Consultancy Services Ltd.	2.133	76.089	0,76
Wipro Ltd.	6.159	18.041	0,18
Wistron Corp.	7.130	34.152	0,34
Wiwynn Corp.	262	37.398	0,38
Computer insgesamt		**553.933**	**5,55**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	1.900	14.939	0,15
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**14.939**	**0,15**
Kosmetika & Körperpflege (0,24 %) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
Amorepacific Corp.	64	5.309	0,05
Colgate-Palmolive India Ltd.	312	7.205	0,07
Dabur India Ltd.	1.326	7.430	0,08
LG H&H Co. Ltd.	22	3.948	0,04
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**23.892**	**0,24**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Vertrieb & Großhandel (0,43 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
Pop Mart International Group Ltd.	1.270	30.626	0,31
Zhongji Innolight Co. Ltd.	140	12.221	0,12
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**42.847**	**0,43**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (5,93 %) (31. Dezember 2024: 5,46 %)			
BOC Aviation Ltd.	500	4.677	0,05
Chailease Holding Co. Ltd.	3.524	11.832	0,12
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	39.775	63.548	0,64
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	34.881	37.467	0,38
First Financial Holding Co. Ltd.	27.303	25.547	0,26
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	20.113	61.516	0,62
Guotai Haitong Securities Co. Ltd. Class A	1.888	5.552	0,06
Guotai Haitong Securities Co. Ltd. Class H	4.400	9.407	0,09
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2.845	148.985	1,49
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	21.422	21.135	0,21
Huatai Securities Co. Ltd. Class A	1.000	3.376	0,03
Huatai Securities Co. Ltd. Class H	3.000	7.254	0,07
KB Financial Group, Inc.	858	74.272	0,74
Mega Financial Holding Co. Ltd.	28.519	36.306	0,36
Orient Securities Co. Ltd.	1.200	1.872	0,02
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	28.850	26.260	0,26
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	25.950	20.069	0,20
TS Financial Holding Co. Ltd.	50.575	32.836	0,33
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**591.911**	**5,93**
Elektrische Komponenten & Geräte (1,81 %) (31. Dezember 2024: 1,36 %)			
ABB India Ltd.	124	7.133	0,07
Delta Electronics, Inc.	4.617	141.505	1,42
Fortune Electric Co. Ltd.	385	9.374	0,09
Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	500	1.460	0,02
Siemens Ltd.	208	7.089	0,07
Suzlon Energy Ltd.	24.582	14.405	0,14
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**180.966**	**1,81**
Elektronik (2,29 %) (31. Dezember 2024: 2,15 %)			
AAC Technologies Holdings, Inc.	2.000	10.021	0,10
Chroma ATE, Inc.	885	21.829	0,22
Delta Electronics Thailand PCL	7.300	40.086	0,40
E Ink Holdings, Inc.	1.990	12.540	0,13
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.	1.900	16.871	0,17
Havells India Ltd.	531	8.418	0,09
LG Display Co. Ltd.	723	5.927	0,06
Lingyi iTech Guangdong Co.	800	1.779	0,02
Lotes Co. Ltd.	190	7.831	0,08
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.	1.000	8.115	0,08
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	133	23.543	0,24
Shengyi Technology Co. Ltd.	300	3.066	0,03
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	200	2.156	0,02
Shenzhen Kinwong Electronic Co. Ltd.	100	1.046	0,01
Sunwoda Electronic Co. Ltd.	300	1.122	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
SUPCON Technology Co. Ltd.	200	1.412	0,01
Unimicron Technology Corp.	3.140	21.986	0,22
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd.	100	4.115	0,04
Wingtech Technology Co. Ltd.	200	1.067	0,01
Yageo Corp.	3.836	28.202	0,28
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	1.585	7.163	0,07
Elektronik insgesamt		**228.295**	**2,29**
Energie - Alternative Energie (0,33 %) (31. Dezember 2024: 0,12 %)			
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.	3.900	2.283	0,02
CSI Solar Co. Ltd.	674	1.438	0,01
Gulf Development PCL (Non-voting rights)	3.725	4.936	0,05
Gulf Development PCL (Voting rights)	7.208	9.552	0,09
Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.	420	839	0,01
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	1.100	2.865	0,03
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	280	6.853	0,07
TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd.	600	736	0,01
Xinyi Solar Holdings Ltd.	10.000	3.816	0,04
Alternative Energien insgesamt		**33.318**	**0,33**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,98 %) (31. Dezember 2024: 0,92 %)			
Airports of Thailand PCL (Voting rights)	9.700	16.318	0,16
Gamuda Bhd.	10.767	13.213	0,13
GMR Airports Ltd.	6.394	7.425	0,08
Keppel Ltd.	3.400	27.364	0,27
Samsung C&T Corp.	202	33.584	0,34
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**97.904**	**0,98**
Unterhaltung (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
HYBE Co. Ltd.	55	12.599	0,13
Unterhaltung insgesamt		**12.599**	**0,13**
Lebensmittel (1,71 %) (31. Dezember 2024: 2,11 %)			
Britannia Industries Ltd.	258	17.312	0,17
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	7.500	14.367	0,14
CK Hutchison Holdings Ltd.	6.264	42.613	0,43
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	900	3.683	0,04
Kwality Wall's India Ltd.	1.945	870	0,01
Nestle India Ltd.	1.602	22.957	0,23
Nestle Malaysia Bhd.	200	5.619	0,06
SM Investments Corp.	540	6.420	0,06
Uni-President Enterprises Corp.	11.363	27.883	0,28
Want Want China Holdings Ltd.	11.000	6.558	0,07
WH Group Ltd.	20.000	22.278	0,22
Lebensmittel insgesamt		**170.560**	**1,71**
Universalversicherung (3,18 %) (31. Dezember 2024: 3,03 %)			
AIA Group Ltd.	24.960	256.222	2,57
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	22.750	54.883	0,55
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	845	6.282	0,06
Universalversicherung insgesamt		**317.387**	**3,18**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Gesundheitsprodukte (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Hengan International Group Co. Ltd.	1.500	5.377	0,05
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd.	200	1.093	0,01
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	5.600	3.612	0,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	200	5.451	0,05
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd.	100	805	0,01
Gesundheitsprodukte insgesamt		**16.338**	**0,16**
Gesundheitsdienstleistungen (1,08 %) (31. Dezember 2024: 1,10 %)			
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	250	19.589	0,20
Bangkok Dusit Medical Services PCL	26.000	15.928	0,16
Bumrungrad Hospital PCL	1.400	6.999	0,07
Genscript Biotech Corp.	2.710	4.324	0,04
IHH Healthcare Bhd.	5.100	10.997	0,11
Pharmaron Beijing Co. Ltd.	300	1.220	0,01
WuXi AppTec Co. Ltd. Class A	400	5.188	0,05
WuXi AppTec Co. Ltd. Class H	880	11.159	0,11
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	8.080	32.638	0,33
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**108.042**	**1,08**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,75 %) (31. Dezember 2024: 0,52 %)			
CITIC Ltd.	10.000	15.494	0,15
SK Square Co. Ltd.	217	55.435	0,56
YTL Corp. Bhd.	7.500	3.770	0,04
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**74.699**	**0,75**
Wohnungsausstatter (0,75 %) (31. Dezember 2024: 0,79 %)			
Anker Innovations Technology Co. Ltd.	100	1.637	0,02
Coway Co. Ltd.	133	8.023	0,08
Haier Smart Home Co. Ltd. Class A	900	3.360	0,03
Haier Smart Home Co. Ltd. Class H	5.600	17.469	0,18
Huaqin Technology Co. Ltd.	100	1.298	0,01
LG Electronics, Inc.	253	16.140	0,16
Lite-On Technology Corp.	4.850	25.238	0,25
TCL Technology Group Corp.	2.100	1.364	0,02
Wohnungsausstatter insgesamt		**74.529**	**0,75**
Haushaltsprodukte (0,50 %) (31. Dezember 2024: 0,68 %)			
Hindustan Unilever Ltd.	1.945	50.116	0,50
Haushaltsprodukte insgesamt		**50.116**	**0,50**
Internet (15,89 %) (31. Dezember 2024: 14,82 %)			
360 Security Technology, Inc.	1.000	1.598	0,02
Alibaba Group Holding Ltd.	25.270	463.616	4,64
Baidu, Inc.	5.310	89.711	0,90
Bilibili, Inc.	600	14.870	0,15
China Literature Ltd.	1.000	4.237	0,04
China Ruyi Holdings Ltd.	26.110	7.346	0,07
Eternal Ltd.	5.650	17.479	0,18

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Grab Holdings Ltd.	5.632	28.104	0,28
Info Edge India Ltd.	825	12.241	0,12
Isoftstone Information Technology Group Co. Ltd.	200	1.357	0,01
JD.com, Inc.	5.680	81.440	0,82
Jiangsu Hoperun Software Co. Ltd.	100	708	0,01
Kakao Corp.	732	30.539	0,31
Kanzhun Ltd.	892	18.179	0,18
Kuaishou Technology	6.010	49.379	0,49
NAVER Corp.	337	56.730	0,57
Sea Ltd.	900	114.813	1,15
Tencent Holdings Ltd.	6.051	465.671	4,67
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	3.200	9.226	0,09
Trip.com Group Ltd (Germany listed)	1.470	104.629	1,05
Vipshop Holdings Ltd.	795	14.064	0,14
Internet insgesamt		**1.585.937**	**15,89**
Eisen & Stahl (0,24 %) (31. Dezember 2024: 0,28 %)			
China Steel Corp.	27.275	16.493	0,17
Jindal Stainless Ltd.	743	6.938	0,07
Eisen & Stahl insgesamt		**23.431**	**0,24**
Freizeit (0,72 %) (31. Dezember 2024: 0,65 %)			
Eicher Motors Ltd.	320	26.035	0,26
Hero MotoCorp Ltd.	287	18.428	0,19
TVS Motor Co. Ltd.	563	23.300	0,23
Yadea Group Holdings Ltd.	2.823	4.124	0,04
Freizeit insgesamt		**71.887**	**0,72**
Logis (0,44 %) (31. Dezember 2024: 0,55 %)			
H World Group Ltd.	464	21.831	0,22
Indian Hotels Co. Ltd.	1.994	16.392	0,16
Minor International PCL	8.000	6.170	0,06
Logis insgesamt		**44.393**	**0,44**
Maschinen - verschiedene (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
Cummins India Ltd.	331	16.331	0,16
Haitian International Holdings Ltd.	1.300	3.701	0,04
Maschinen - verschiedene insgesamt		**20.032**	**0,20**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (1,04 %) (31. Dezember 2024: 0,42 %)			
Doosan Bobcat, Inc.	132	5.287	0,05
Doosan Enerbility Co. Ltd.	1.059	55.356	0,55
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	55	29.551	0,30
LS Electric Co. Ltd.	34	10.857	0,11
Shanghai Electric Group Co. Ltd.	1.500	1.848	0,02
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.	900	1.112	0,01
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**104.011**	**1,04**
Bergbau (1,00 %) (31. Dezember 2024: 0,78 %)			
Amman Mineral Internasional PT	33.900	13.062	0,13

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
CMOC Group Ltd. Class A	2.300	6.583	0,07
CMOC Group Ltd. Class H	9.000	22.247	0,22
Hindalco Industries Ltd.	3.171	31.283	0,32
Korea Zinc Co. Ltd.	10	9.135	0,09
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	8.700	15.265	0,15
Western Mining Co. Ltd.	500	1.978	0,02
Bergbau insgesamt		**99.553**	**1,00**
Diverse Fertigung (0,52 %) (31. Dezember 2024: 0,89 %)			
Airtac International Group	337	9.975	0,10
China Jushi Co. Ltd.	600	1.468	0,01
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd.	966	756	0,01
CNGR Advanced Material Co. Ltd.	140	928	0,01
GEM Co. Ltd.	700	838	0,01
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.	300	2.093	0,02
Pidilite Industries Ltd.	712	11.743	0,12
POSCO Future M Co. Ltd.	79	10.255	0,10
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	1.700	14.317	0,14
Diverse Fertigung insgesamt		**52.373**	**0,52**
Öl & Gas (3,42 %) (31. Dezember 2024: 3,24 %)			
China Petroleum & Chemical Corp. Class A	5.800	5.129	0,05
China Petroleum & Chemical Corp. Class H	54.000	32.399	0,32
HD Hyundai Co. Ltd.	104	13.609	0,14
Kunlun Energy Co. Ltd.	9.250	8.830	0,09
Petronas Dagangan Bhd.	700	3.443	0,03
Reliance Industries Ltd.	14.400	251.601	2,52
SK Innovation Co. Ltd.	158	11.100	0,11
SK, Inc.	88	15.669	0,16
Öl & Gas insgesamt		**341.780**	**3,42**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,02 %) (31. Dezember 2024: null)			
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd.	200	2.027	0,02
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**2.027**	**0,02**
Sonstige Industriegüter (0,39 %) (31. Dezember 2024: 0,27 %)			
APL Apollo Tubes Ltd.	428	9.114	0,09
Astral Ltd.	332	5.129	0,05
Catcher Technology Co. Ltd.	1.238	8.196	0,09
King Slide Works Co. Ltd.	135	16.112	0,16
Sonstige Industriegüter insgesamt		**38.551**	**0,39**
Pharmazeutika (1,45 %) (31. Dezember 2024: 1,56 %)			
China Feihe Ltd.	10.000	5.216	0,05
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd.	169	688	0,01
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.	300	810	0,01
Cipla Ltd.	1.347	22.650	0,23
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	18.790	20.351	0,20
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.	200	737	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	3.370	15.622	0,16
Huadong Medicine Co. Ltd.	200	1.129	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	900	7.672	0,08
Lupin Ltd.	598	14.035	0,14
PharmaEssentia Corp.	743	11.114	0,11
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.	300	1.137	0,01
Sino Biopharmaceutical Ltd.	24.000	19.056	0,19
Sinopharm Group Co. Ltd.	3.200	7.992	0,08
Yuhan Corp.	131	10.221	0,10
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	200	1.625	0,02
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.	100	2.415	0,02
Zhejiang NHU Co. Ltd.	500	1.802	0,02
Pharmazeutika insgesamt		**144.272**	**1,45**
Pipelines (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
Petronas Gas Bhd.	1.800	8.046	0,08
Pipelines insgesamt		**8.046**	**0,08**
Private Equity (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,14 %)			
CapitaLand Investment Ltd.	5.500	11.590	0,12
Private Equity insgesamt		**11.590**	**0,12**
Immobilien (1,60 %) (31. Dezember 2024: 1,84 %)			
Ayala Corp.	600	4.773	0,05
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd.	1.200	1.484	0,01
China Overseas Land & Investment Ltd.	8.920	14.039	0,14
China Resources Land Ltd.	7.551	26.387	0,26
China Vanke Co. Ltd. Class A	1.400	931	0,01
China Vanke Co. Ltd. Class H	5.270	2.221	0,02
KE Holdings, Inc.	4.887	26.056	0,26
Lodha Developers Ltd.	726	8.573	0,09
Longfor Group Holdings Ltd.	5.000	5.499	0,06
Sino Land Co. Ltd.	8.947	11.748	0,12
Sun Hung Kai Properties Ltd.	3.466	42.170	0,42
Sunway Bhd.	5.900	8.171	0,08
Swire Pacific Ltd. Class A	1.000	8.055	0,08
Immobilien insgesamt		**160.107**	**1,60**
Immobilienfonds (0,48 %) (31. Dezember 2024: 0,45 %)			
CapitaLand Ascendas REIT	9.400	20.686	0,21
CapitaLand Integrated Commercial Trust	14.864	27.624	0,27
Immobilienfonds insgesamt		**48.310**	**0,48**
Einzelhandel (1,58 %) (31. Dezember 2024: 2,19 %)			
Alibaba Health Information Technology Ltd.	13.150	8.532	0,08
Bosideng International Holdings Ltd.	12.000	6.876	0,07
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.	300	4.059	0,04
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	4.800	7.641	0,08
CP ALL PCL	13.100	18.088	0,18
Hotai Motor Co. Ltd.	710	12.428	0,12
JD Health International, Inc.	2.600	18.539	0,19
MINISO Group Holding Ltd.	1.120	5.238	0,05
Mr. DIY Group M Bhd.	7.600	2.865	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
President Chain Store Corp.	1.389	9.792	0,10
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.	400	1.022	0,01
Trent Ltd.	422	20.091	0,20
Yum China Holdings, Inc. (Hong Kong listed)	666	31.540	0,32
Yum China Holdings, Inc. (US listed)	222	10.598	0,11
Einzelhandel insgesamt		**157.309**	**1,58**
Halbleiter (14,94 %) (31. Dezember 2024: 11,18 %)			
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China	68	2.654	0,03
ASE Technology Holding Co. Ltd.	7.855	62.624	0,63
ASPEED Technology, Inc.	70	16.174	0,16
eMemory Technology, Inc.	145	7.984	0,08
GigaDevice Semiconductor, Inc.	100	3.066	0,03
Global Unichip Corp.	200	13.526	0,13
Globalwafers Co. Ltd.	630	8.141	0,08
Hua Hong Semiconductor Ltd. (China listed)	62	957	0,01
Hua Hong Semiconductor Ltd. (Hong Kong listed)	1.650	15.751	0,16
JCET Group Co. Ltd.	200	1.053	0,01
King Yuan Electronics Co. Ltd.	2.515	19.811	0,20
MediaTek, Inc.	3.588	163.296	1,64
Montage Technology Co. Ltd.	200	3.371	0,03
Novatek Microelectronics Corp.	1.400	16.664	0,17
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc.	200	3.603	0,04
Piotech, Inc.	36	1.700	0,02
Realtek Semiconductor Corp.	1.160	18.053	0,18
SG Micro Corp.	130	1.277	0,01
SK Hynix, Inc.	1.215	549.071	5,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	10.765	531.047	5,32
United Microelectronics Corp.	27.050	42.399	0,42
Vanguard International Semiconductor Corp.	2.733	8.011	0,08
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.	200	1.052	0,01
Halbleiter insgesamt		**1.491.285**	**14,94**
Schiffbau (0,28 %) (31. Dezember 2024: null)			
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	1.669	27.922	0,28
Schiffbau		**27.922**	**0,28**
Software (2,19 %) (31. Dezember 2024: 2,56 %)			
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.	300	1.013	0,01
Empyrean Technology Co. Ltd.	100	1.522	0,02
HCL Technologies Ltd.	2.265	40.908	0,41
Hundsun Technologies, Inc.	300	1.294	0,01
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	7.500	12.806	0,13
Kingsoft Corp. Ltd.	2.400	8.769	0,09
Krafton, Inc.	68	11.612	0,12
NetEase, Inc.	4.110	113.318	1,13
Oracle Financial Services Software Ltd.	48	4.105	0,04
Tech Mahindra Ltd.	1.257	22.249	0,22
Yonyou Network Technology Co. Ltd.	500	949	0,01
Software insgesamt		**218.545**	**2,19**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Telekommunikation (2,82 %) (31. Dezember 2024: 4,24 %)			
Accton Technology Corp.	1.201	45.295	0,45
Advanced Info Service PCL	2.500	24.837	0,25
Axiata Group Bhd.	7.400	4.595	0,05
CelcomDigi Bhd.	8.100	6.367	0,06
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	8.975	37.276	0,37
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	4.170	11.719	0,12
GDS Holdings Ltd.	2.700	11.690	0,12
HKT Trust & HKT Ltd.	9.000	13.309	0,13
LG Uplus Corp.	544	5.559	0,06
Maxis Bhd.	5.300	4.950	0,05
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd.	200	1.894	0,02
Singapore Telecommunications Ltd.	17.500	61.917	0,62
SK Telecom Co. Ltd.	222	8.245	0,08
Taiwan Mobile Co. Ltd.	4.235	14.624	0,15
Telekom Malaysia Bhd.	2.700	5.356	0,05
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	113.900	23.771	0,24
Yealink Network Technology Corp. Ltd.	100	510	0,00
Telekommunikation insgesamt		**281.914**	**2,82**
Textilien (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
Far Eastern New Century Corp.	7.000	6.193	0,06
Textilien insgesamt		**6.193**	**0,06**
Transport (0,88 %) (31. Dezember 2024: 1,10 %)			
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	2.517	15.220	0,15
HMM Co. Ltd.	553	7.870	0,08
Hyundai Glovis Co. Ltd.	88	11.033	0,11
JD Logistics, Inc.	4.500	6.602	0,06
MTR Corp. Ltd.	3.650	13.974	0,14
Orient Overseas International Ltd.	310	4.994	0,05
SF Holding Co. Ltd.	700	3.839	0,04
Taiwan High Speed Rail Corp.	5.195	4.630	0,05
ZTO Express Cayman, Inc.	965	20.122	0,20
Transport insgesamt		**88.284**	**0,88**
Versorger - Strom (0,79 %) (31. Dezember 2024: 1,11 %)			
China Yangtze Power Co. Ltd.	3.500	13.618	0,14
Manila Electric Co.	650	6.342	0,06
NHPC Ltd.	6.829	6.019	0,06
Power Grid Corp. of India Ltd.	10.870	32.001	0,32
Sembcorp Industries Ltd.	2.100	9.830	0,10
Torrent Power Ltd.	387	5.626	0,06
YTL Power International Bhd.	6.800	5.547	0,05
Versorger – Strom insgesamt		**78.983**	**0,79**
Versorger - Strom & Gas (0,65 %) (31. Dezember 2024: 0,71 %)			
China Gas Holdings Ltd.	6.600	6.512	0,07
China Resources Gas Group Ltd.	2.200	6.394	0,06
ENN Energy Holdings Ltd.	1.900	16.892	0,17

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
ENN Natural Gas Co. Ltd.	400	1.188	0,01
GAIL India Ltd.	5.599	10.725	0,11
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	26.000	23.416	0,23
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**65.127**	**0,65**
Wasser (null) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Stammaktien, insgesamt		**10.014.625**	**100,32**
Vorzugsaktien			
Chemikalien (null) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Freizeit (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
TVS Motor Co. Ltd.	2.252	251	0,00
Freizeit insgesamt		**251**	**0,00**
Vorzugsaktien, insgesamt		**251**	**0,00**
Optionsscheine			
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,01 %) (31. Dezember 2024: null)			
YTL Corp. Bhd.	1.500	200	0,00
YTL Power International Bhd.	1.100	233	0,01
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**433**	**0,01**
Optionsscheine, insgesamt		**433**	**0,01**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,01 %) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto-risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
MSCI Emerging Markets Selection Net Total Return Index Futures 20/03/2026	UBS AG	43.445	2	965	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**965**	**0,01**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**965**	**0,01**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**10.016.274**	**100,34**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(33.508)**	**(0,34)**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**9.982.766**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,55
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstiges Umlaufvermögen	0,43
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Getränke (1,90 %) (31. Dezember 2024: 1,77 %)			
PepsiCo, Inc.	1.388	199.206	1,90
Getränke insgesamt		**199.206**	**1,90**
Chemikalien (3,51 %) (31. Dezember 2024: 7,82 %)			
Ecolab, Inc.	329	86.369	0,83
HB Fuller Co.	1.466	87.168	0,83
PPG Industries, Inc.	1.353	138.629	1,32
Sherwin-Williams Co.	172	55.733	0,53
Chemikalien insgesamt		**367.899**	**3,51**
Kommerzielle Dienste (3,97 %) (31. Dezember 2024: 4,06 %)			
ABM Industries, Inc.	2.031	85.911	0,82
Automatic Data Processing, Inc.	526	135.303	1,29
Cintas Corp.	304	57.173	0,54
Robert Half, Inc.	3.696	100.383	0,96
S&P Global, Inc.	72	37.627	0,36
Kommerzielle Dienste insgesamt		**416.397**	**3,97**
Computer (2,72 %) (31. Dezember 2024: 3,24 %)			
International Business Machines Corp.	963	285.250	2,72
Computer insgesamt		**285.250**	**2,72**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (1,23 %) (31. Dezember 2024: 0,76 %)			
NIKE, Inc.	2.021	128.758	1,23
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**128.758**	**1,23**
Kosmetika & Körperpflege (2,46 %) (31. Dezember 2024: 3,67 %)			
Colgate-Palmolive Co.	1.678	132.596	1,26
Perrigo Co. PLC	9.011	125.433	1,20
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**258.029**	**2,46**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,03 %) (31. Dezember 2024: 3,62 %)			
Franklin Resources, Inc.	17.669	422.112	4,03
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**422.112**	**4,03**
Elektronik (0,36 %) (31. Dezember 2024: 0,50 %)			
Badger Meter, Inc.	217	37.847	0,36
Elektronik insgesamt		**37.847**	**0,36**
Umweltschutz (2,43 %) (31. Dezember 2024: 3,31 %)			
Pentair PLC	675	70.294	0,67
Republic Services, Inc.	375	79.474	0,76
Waste Management, Inc.	480	105.461	1,00
Umweltkontrolle insgesamt		**255.229**	**2,43**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Lebensmittel (7,05 %) (31. Dezember 2024: 8,60 %)			
Hormel Foods Corp.	8.524	202.019	1,92
J.M. Smucker Co.	1.972	192.881	1,84
McCormick & Co., Inc.	2.385	162.442	1,55
Sysco Corp.	2.473	182.236	1,74
Lebensmittel insgesamt		**739.578**	**7,05**
Universalversicherung (4,58 %) (31. Dezember 2024: 3,61 %)			
Aflac, Inc.	1.593	175.660	1,68
Assurant, Inc.	581	139.934	1,34
Chubb Ltd.	371	115.796	1,10
RenaissanceRe Holdings Ltd.	173	48.641	0,46
Universalversicherung insgesamt		**480.031**	**4,58**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (5,63 %) (31. Dezember 2024: 3,43 %)			
Franklin Electric Co., Inc.	721	68.877	0,66
Lincoln Electric Holdings, Inc.	534	127.968	1,22
MSA Safety, Inc.	492	78.789	0,75
Stanley Black & Decker, Inc.	4.232	314.353	3,00
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**589.987**	**5,63**
Gesundheitsprodukte (4,23 %) (31. Dezember 2024: 4,11 %)			
Abbott Laboratories	1.339	167.763	1,60
Medtronic PLC	2.717	260.995	2,49
West Pharmaceutical Services, Inc.	53	14.583	0,14
Gesundheitsprodukte insgesamt		**443.341**	**4,23**
Haushaltsprodukte (3,73 %) (31. Dezember 2024: 3,67 %)			
Church & Dwight Co., Inc.	701	58.779	0,56
Clorox Co.	1.269	127.953	1,22
Kimberly-Clark Corp.	2.029	204.706	1,95
Haushaltsprodukte insgesamt		**391.438**	**3,73**
Freizeit (null) (31. Dezember 2024: 1,54 %)			
Maschinen - verschiedene (1,91 %) (31. Dezember 2024: 2,83 %)			
Dover Corp.	387	75.558	0,72
Toro Co.	1.582	124.535	1,19
Maschinen - verschiedene insgesamt		**200.093**	**1,91**
Medien (0,40 %) (31. Dezember 2024: 0,55 %)			
FactSet Research Systems, Inc.	146	42.368	0,40
Medien insgesamt		**42.368**	**0,40**
Bergbau (1,21 %) (31. Dezember 2024: null)			
Royal Gold, Inc.	571	126.928	1,21
Bergbau insgesamt		**126.928**	**1,21**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Diverse Fertigung (3,29 %) (31. Dezember 2024: 3,51 %)			
Carlisle Cos., Inc.	156	49.898	0,48
Donaldson Co., Inc.	1.550	137.423	1,31
Illinois Tool Works, Inc.	638	157.140	1,50
Diverse Fertigung insgesamt		**344.461**	**3,29**
Verpackung & Container (2,06 %) (31. Dezember 2024: 2,08 %)			
AptarGroup, Inc.	491	59.883	0,57
Sonoco Products Co.	3.566	155.620	1,49
Verpackungen & Behälter insgesamt		**215.503**	**2,06**
Pharmazeutika (7,59 %) (31. Dezember 2024: 6,39 %)			
AbbVie, Inc.	1.767	403.742	3,85
Becton Dickinson & Co.	563	109.261	1,04
Cardinal Health, Inc.	964	198.102	1,89
Cencora, Inc.	251	84.775	0,81
Pharmazeutika insgesamt		**795.880**	**7,59**
Immobilienfonds (9,05 %) (31. Dezember 2024: 8,26 %)			
Equity LifeStyle Properties, Inc.	2.846	172.496	1,64
Essex Property Trust, Inc.	463	121.158	1,16
Federal Realty Investment Trust	2.600	262.080	2,50
Realty Income Corp.	6.974	393.124	3,75
Immobilienfonds insgesamt		**948.858**	**9,05**
Einzelhandel (5,35 %) (31. Dezember 2024: 10,86 %)			
Best Buy Co., Inc.	3.715	248.645	2,37
Costco Wholesale Corp.	37	31.906	0,31
Lowe's Cos., Inc.	523	126.127	1,20
Target Corp.	1.579	154.347	1,47
Einzelhandel insgesamt		**561.025**	**5,35**
Halbleiter (7,63 %) (31. Dezember 2024: 6,66 %)			
Analog Devices, Inc.	602	163.262	1,56
Microchip Technology, Inc.	4.065	259.022	2,47
QUALCOMM, Inc.	956	163.524	1,56
Texas Instruments, Inc.	1.235	214.260	2,04
Halbleiter insgesamt		**800.068**	**7,63**
Software (1,77 %) (31. Dezember 2024: 1,28 %)			
Jack Henry & Associates, Inc.	491	89.598	0,85
Microsoft Corp.	119	57.551	0,55
Roper Technologies, Inc.	86	38.281	0,37
Software insgesamt		**185.430**	**1,77**
Telekommunikation (4,08 %) (31. Dezember 2024: null)			
Verizon Communications, Inc.	10.491	427.298	4,08
Telekommunikation insgesamt		**427.298**	**4,08**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Transport (4,57 %) (31. Dezember 2024: 3,31 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	1.729	277.954	2,65
Expeditors International of Washington, Inc.	915	136.344	1,30
JB Hunt Transport Services, Inc.	336	65.298	0,62
Transport insgesamt		**479.596**	**4,57**
Wasser (3,00 %) (31. Dezember 2024: 0,61 %)			
California Water Service Group	1.550	67.161	0,64
Essential Utilities, Inc.	6.438	246.962	2,36
Wasser insgesamt		**314.123**	**3,00**
Stammaktien, insgesamt		**10.456.733**	**99,74**

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,05 %) (31. Dezember 2024: (0,24 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
02.01.2026 EUR	454.691 USD	528.600	5.412	0,05
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			5.412	0,05
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			**5.412**	**0,05**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt			**5.412**	**0,05**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**10.462.145**	**99,79**
Sonstiges Nettovermögen	**22.225**	**0,21**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**10.484.370**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,72
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,05
Sonstiges Umlaufvermögen	0,23
	100,00

* Die Gegenpartei für die offenen Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank London.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
Omnicom Group, Inc.	20	1.615	0,05
Trade Desk, Inc.	13	493	0,01
Werbung insgesamt		**2.108**	**0,06**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,56 %) (31. Dezember 2024: null)			
General Electric Co.	66	20.330	0,56
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**20.330**	**0,56**
Fluggesellschaften (0,11 %) (31. Dezember 2024: 0,18 %)			
Delta Air Lines, Inc.	18	1.249	0,03
United Airlines Holdings, Inc.	26	2.908	0,08
Fluggesellschaften insgesamt		**4.157**	**0,11**
Automobilhersteller (2,26 %) (31. Dezember 2024: 2,25 %)			
Tesla, Inc.	182	81.849	2,26
Autohersteller insgesamt		**81.849**	**2,26**
Autoteile & Ausrüstung (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Aptiv PLC	13	989	0,03
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**989**	**0,03**
Banken (3,70 %) (31. Dezember 2024: 3,72 %)			
Bank of America Corp.	959	52.745	1,46
Citigroup, Inc.	118	13.769	0,38
Fifth Third Bancorp	33	1.545	0,04
Goldman Sachs Group, Inc.	14	12.306	0,34
Huntington Bancshares, Inc.	253	4.389	0,12
JPMorgan Chase & Co.	104	33.511	0,92
Morgan Stanley	39	6.924	0,19
State Street Corp.	9	1.161	0,03
Wells Fargo & Co.	84	7.829	0,22
Banken insgesamt		**134.179**	**3,70**
Getränke (1,31 %) (31. Dezember 2024: 1,39 %)			
Coca-Cola Co.	434	30.341	0,83
Constellation Brands, Inc.	10	1.380	0,04
Keurig Dr. Pepper, Inc.	133	3.725	0,10
Monster Beverage Corp.	27	2.070	0,06
PepsiCo, Inc.	70	10.046	0,28
Getränke insgesamt		**47.562**	**1,31**
Biotechnologie (0,65 %) (31. Dezember 2024: 0,80 %)			
Biogen, Inc.	13	2.288	0,06
Gilead Sciences, Inc.	105	12.888	0,36

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Moderna, Inc.	21	619	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	10	7.719	0,21
Biotechnologie insgesamt		**23.514**	**0,65**
Bau & Baustoffe (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,12 %)			
Martin Marietta Materials, Inc.	1	622	0,02
Masco Corp.	19	1.206	0,03
Vulcan Materials Co.	9	2.567	0,07
Bau & Baustoffe insgesamt		**4.395**	**0,12**
Chemikalien (1,11 %) (31. Dezember 2024: 1,43 %)			
Albemarle Corp.	8	1.131	0,03
Ecolab, Inc.	44	11.551	0,32
International Flavors & Fragrances, Inc.	30	2.022	0,06
Linde PLC	54	23.025	0,63
Sherwin-Williams Co.	8	2.592	0,07
Chemikalien insgesamt		**40.321**	**1,11**
Kommerzielle Dienste (2,99 %) (31. Dezember 2024: 3,18 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	42	10.804	0,30
Cintas Corp.	35	6.582	0,18
Equifax, Inc.	11	2.387	0,07
Moody's Corp.	38	19.412	0,53
PayPal Holdings, Inc.	137	7.998	0,22
Quanta Services, Inc.	14	5.909	0,16
S&P Global, Inc.	83	43.375	1,20
United Rentals, Inc.	8	6.475	0,18
Verisk Analytics, Inc.	25	5.592	0,15
Kommerzielle Dienste insgesamt		**108.534**	**2,99**
Computer (8,48 %) (31. Dezember 2024: 8,74 %)			
Accenture PLC	84	22.537	0,62
Apple, Inc.	930	252.830	6,97
Cognizant Technology Solutions Corp.	40	3.320	0,09
Dell Technologies, Inc.	10	1.259	0,04
EPAM Systems, Inc.	2	410	0,01
Fortinet, Inc.	61	4.844	0,13
Gartner, Inc.	7	1.766	0,05
HP, Inc.	104	2.317	0,06
NetApp, Inc.	17	1.820	0,05
Seagate Technology Holdings PLC	12	3.305	0,09
TE Connectivity PLC	45	10.238	0,28
Western Digital Corp.	18	3.101	0,09
Computer insgesamt		**307.747**	**8,48**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,28 %)			
Deckers Outdoor Corp.	11	1.140	0,03
NIKE, Inc.	46	2.930	0,08
Ralph Lauren Corp.	6	2.122	0,06
Tapestry, Inc.	14	1.789	0,05
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**7.981**	**0,22**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Kosmetika & Körperpflege (0,50 %) (31. Dezember 2024: 0,90 %)			
Colgate-Palmolive Co.	76	6.006	0,16
Estee Lauder Cos., Inc.	38	3.979	0,11
Procter & Gamble Co.	58	8.312	0,23
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**18.297**	**0,50**
Vertrieb & Großhandel (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,38 %)			
Copart, Inc.	34	1.331	0,04
Fastenal Co.	149	5.980	0,16
Pool Corp.	3	686	0,02
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**7.997**	**0,22**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (5,94 %) (31. Dezember 2024: 6,18 %)			
American Express Co.	46	17.018	0,47
Capital One Financial Corp.	24	5.817	0,16
Cboe Global Markets, Inc.	12	3.012	0,08
CME Group, Inc.	38	10.377	0,29
Intercontinental Exchange, Inc.	60	9.718	0,27
Mastercard, Inc.	120	68.505	1,89
Nasdaq, Inc.	96	9.324	0,26
Synchrony Financial	24	2.002	0,05
Visa, Inc.	256	89.782	2,47
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**215.555**	**5,94**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,72 %) (31. Dezember 2024: 0,58 %)			
AMETEK, Inc.	30	6.159	0,17
Eaton Corp. PLC	63	20.066	0,55
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**26.225**	**0,72**
Elektronik (0,59 %) (31. Dezember 2024: 0,62 %)			
Allegion PLC	25	3.981	0,11
Fortive Corp.	103	5.687	0,16
Garmin Ltd.	11	2.231	0,06
Hubbell, Inc.	4	1.776	0,05
Keysight Technologies, Inc.	15	3.048	0,08
Mettler-Toledo International, Inc.	2	2.788	0,08
Trimble, Inc.	26	2.037	0,05
Elektronik insgesamt		**21.548**	**0,59**
Energie - Alternative Energie (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
First Solar, Inc.	11	2.874	0,08
Alternative Energien insgesamt		**2.874**	**0,08**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,12 %) (31. Dezember 2024: null)			
EMCOR Group, Inc.	3	1.835	0,05
Jacobs Solutions, Inc.	19	2.517	0,07
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**4.352**	**0,12**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Unterhaltung (null) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Umweltschutz (0,62 %) (31. Dezember 2024: 0,60 %)			
Pentair PLC	15	1.562	0,04
Republic Services, Inc.	36	7.629	0,21
Waste Management, Inc.	60	13.183	0,37
Umweltkontrolle insgesamt		**22.374**	**0,62**
Lebensmittel (0,64 %) (31. Dezember 2024: 0,85 %)			
Campbell's Co.	16	446	0,01
General Mills, Inc.	50	2.325	0,07
Hershey Co.	24	4.368	0,12
J.M. Smucker Co.	4	391	0,01
Kraft Heinz Co.	30	728	0,02
McCormick & Co., Inc.	31	2.111	0,06
Mondelez International, Inc.	202	10.874	0,30
Sysco Corp.	25	1.842	0,05
Lebensmittel insgesamt		**23.085**	**0,64**
Universalversicherung (1,80 %) (31. Dezember 2024: 2,06 %)			
Aflac, Inc.	47	5.183	0,14
Allstate Corp.	28	5.828	0,16
American International Group, Inc.	25	2.139	0,06
Aon PLC	27	9.528	0,26
Arch Capital Group Ltd.	28	2.686	0,07
Arthur J Gallagher & Co.	22	5.693	0,16
Brown & Brown, Inc.	14	1.116	0,03
Chubb Ltd.	26	8.115	0,22
Hartford Insurance Group, Inc.	33	4.547	0,13
Marsh & McLennan Cos., Inc.	48	8.905	0,25
Principal Financial Group, Inc.	16	1.411	0,04
Progressive Corp.	19	4.327	0,12
Travelers Cos., Inc.	9	2.610	0,07
Willis Towers Watson PLC	10	3.286	0,09
Universalversicherung insgesamt		**65.374**	**1,80**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Stanley Black & Decker, Inc.	24	1.783	0,05
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**1.783**	**0,05**
Gesundheitsprodukte (3,21 %) (31. Dezember 2024: 3,40 %)			
Abbott Laboratories	251	31.448	0,87
Agilent Technologies, Inc.	36	4.899	0,14
Boston Scientific Corp.	145	13.826	0,38
Danaher Corp.	56	12.819	0,35
Edwards Lifesciences Corp.	86	7.331	0,20
GE HealthCare Technologies, Inc.	18	1.476	0,04
Hologic, Inc.	6	447	0,01
IDEXX Laboratories, Inc.	1	677	0,02
Medtronic PLC	182	17.483	0,48

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
ResMed, Inc.	9	2.168	0,06
Revvity, Inc.	7	677	0,02
Stryker Corp.	17	5.975	0,17
Thermo Fisher Scientific, Inc.	25	14.486	0,40
Waters Corp.	7	2.659	0,07
Gesundheitsprodukte insgesamt		**116.371**	**3,21**
Gesundheitsdienstleistungen (0,65 %) (31. Dezember 2024: 1,69 %)			
Charles River Laboratories International, Inc.	2	399	0,01
DaVita, Inc.	7	795	0,02
Elevance Health, Inc.	21	7.362	0,20
Quest Diagnostics, Inc.	11	1.909	0,05
UnitedHealth Group, Inc.	40	13.204	0,37
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**23.669**	**0,65**
Wohnungsbauunternehmen (0,17 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)			
DR Horton, Inc.	32	4.609	0,13
PulteGroup, Inc.	13	1.524	0,04
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**6.133**	**0,17**
Haushaltsprodukte (0,32 %) (31. Dezember 2024: 0,30 %)			
Avery Dennison Corp.	4	728	0,02
Church & Dwight Co., Inc.	47	3.941	0,11
Clorox Co.	22	2.218	0,06
Kimberly-Clark Corp.	47	4.742	0,13
Haushaltsprodukte insgesamt		**11.629**	**0,32**
Internet (12,92 %) (31. Dezember 2024: 11,57 %)			
Alphabet, Inc. Class A	351	109.863	3,03
Alphabet, Inc. Class C	281	88.178	2,43
Amazon.com, Inc.	545	125.797	3,47
Booking Holdings, Inc.	2	10.711	0,29
CDW Corp.	6	817	0,02
eBay, Inc.	102	8.884	0,24
Expedia Group, Inc.	9	2.550	0,07
Gen Digital, Inc.	50	1.359	0,04
GoDaddy, Inc.	11	1.365	0,04
Match Group, Inc.	9	291	0,01
Meta Platforms, Inc.	125	82.511	2,27
Netflix, Inc.	259	24.284	0,67
Palo Alto Networks, Inc.	62	11.420	0,31
VeriSign, Inc.	4	972	0,03
Internet insgesamt		**469.002**	**12,92**
Freizeit (0,34 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Carnival Corp.	67	2.046	0,06
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	59	1.317	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd.	32	8.925	0,24
Freizeit insgesamt		**12.288**	**0,34**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Logis (0,63 %) (31. Dezember 2024: 0,59 %)			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	42	12.064	0,33
Las Vegas Sands Corp.	76	4.947	0,14
Marriott International, Inc.	15	4.654	0,13
MGM Resorts International	33	1.204	0,03
Logis insgesamt		**22.869**	**0,63**
Maschinen - verschiedene (0,89 %) (31. Dezember 2024: 0,86 %)			
Deere & Co.	41	19.088	0,53
Dover Corp.	8	1.562	0,04
IDEX Corp.	3	534	0,01
Nordson Corp.	4	962	0,03
Otis Worldwide Corp.	115	10.045	0,28
Maschinen - verschiedene insgesamt		**32.191**	**0,89**
Medien (0,86 %) (31. Dezember 2024: 1,11 %)			
Charter Communications, Inc.	4	835	0,02
Comcast Corp.	182	5.440	0,15
FactSet Research Systems, Inc.	3	871	0,02
Fox Corp. Class A	18	1.315	0,04
Fox Corp. Class B	14	909	0,03
News Corp.	44	1.149	0,03
News Corp. Class B	12	356	0,01
Walt Disney Co.	179	20.365	0,56
Medien insgesamt		**31.240**	**0,86**
Bergbau (0,47 %) (31. Dezember 2024: 0,33 %)			
Freeport-McMoRan, Inc.	66	3.352	0,09
Newmont Corp.	138	13.779	0,38
Bergbau insgesamt		**17.131**	**0,47**
Diverse Fertigung (0,60 %) (31. Dezember 2024: 0,95 %)			
A.O. Smith Corp.	15	1.003	0,03
Axon Enterprise, Inc.	25	14.198	0,39
Illinois Tool Works, Inc.	26	6.404	0,18
Diverse Fertigung insgesamt		**21.605**	**0,60**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Zebra Technologies Corp.	3	728	0,02
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**728**	**0,02**
Öl & Gas (0,24 %) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
Diamondback Energy, Inc.	18	2.706	0,07
Texas Pacific Land Corp.	21	6.032	0,17
Öl & Gas insgesamt		**8.738**	**0,24**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Öl- & Gasdienstleistungen (0,31 %) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
Halliburton Co.	120	3.391	0,09
SLB Ltd.	208	7.983	0,22
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**11.374**	**0,31**
Verpackung & Container (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,18 %)			
Amcor PLC (US listed)	253	2.110	0,05
Ball Corp.	33	1.748	0,05
Smurfit WestRock PLC (US listed)	46	1.779	0,05
Verpackungen & Behälter insgesamt		**5.637**	**0,15**
Pharmazeutika (6,00 %) (31. Dezember 2024: 5,06 %)			
AbbVie, Inc.	244	55.752	1,54
Becton Dickinson & Co.	22	4.270	0,12
Bristol-Myers Squibb Co.	210	11.327	0,31
Cardinal Health, Inc.	48	9.864	0,27
Cencora, Inc.	35	11.821	0,33
CVS Health Corp.	54	4.285	0,12
Dexcom, Inc.	13	863	0,02
Eli Lilly & Co.	57	61.257	1,69
Henry Schein, Inc.	11	831	0,02
McKesson Corp.	9	7.383	0,20
Merck & Co., Inc.	325	34.209	0,94
Pfizer, Inc.	404	10.060	0,28
Zoetis, Inc.	46	5.788	0,16
Pharmazeutika insgesamt		**217.710**	**6,00**
Pipelines (1,90 %) (31. Dezember 2024: 2,44 %)			
Kinder Morgan, Inc.	844	23.202	0,64
ONEOK, Inc.	80	5.880	0,16
Targa Resources Corp.	43	7.933	0,22
Williams Cos., Inc.	529	31.798	0,88
Pipelines insgesamt		**68.813**	**1,90**
Private Equity (null) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Immobilien (0,11 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
CBRE Group, Inc.	13	2.090	0,06
CoStar Group, Inc.	27	1.816	0,05
Immobilien insgesamt		**3.906**	**0,11**
Immobilienfonds (1,87 %) (31. Dezember 2024: 2,18 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	9	440	0,01
American Tower Corp.	22	3.863	0,11
AvalonBay Communities, Inc.	11	1.994	0,05
BXP, Inc.	10	675	0,02
Crown Castle, Inc.	9	800	0,02
Digital Realty Trust, Inc.	41	6.343	0,17
Equinix, Inc.	11	8.428	0,23

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Equity Residential	71	4.476	0,12
Essex Property Trust, Inc.	4	1.047	0,03
Extra Space Storage, Inc.	15	1.953	0,05
Federal Realty Investment Trust	9	907	0,03
Healthpeak Properties, Inc.	69	1.110	0,03
Host Hotels & Resorts, Inc.	56	993	0,03
Iron Mountain, Inc.	25	2.074	0,06
Kimco Realty Corp.	122	2.473	0,07
Prologis, Inc.	75	9.574	0,26
Public Storage	5	1.297	0,04
Realty Income Corp.	19	1.071	0,03
Regency Centers Corp.	14	966	0,03
SBA Communications Corp.	8	1.547	0,04
Simon Property Group, Inc.	19	3.517	0,10
Ventas, Inc.	15	1.161	0,03
Welltower, Inc.	60	11.137	0,31
Immobilienfonds insgesamt		**67.846**	**1,87**
Einzelhandel (4,29 %) (31. Dezember 2024: 4,58 %)			
AutoZone, Inc.	1	3.391	0,09
Chipotle Mexican Grill, Inc.	62	2.294	0,06
Costco Wholesale Corp.	14	12.073	0,33
Darden Restaurants, Inc.	5	920	0,03
Genuine Parts Co.	9	1.107	0,03
Lululemon Athletica, Inc.	9	1.870	0,05
McDonald's Corp.	36	11.003	0,30
O'Reilly Automotive, Inc.	120	10.945	0,30
Ross Stores, Inc.	36	6.485	0,18
Starbucks Corp.	54	4.547	0,13
TJX Cos., Inc.	160	24.578	0,68
Ulta Beauty, Inc.	7	4.235	0,12
Walmart, Inc.	565	62.947	1,73
Williams-Sonoma, Inc.	22	3.929	0,11
Yum! Brands, Inc.	36	5.446	0,15
Einzelhandel insgesamt		**155.770**	**4,29**
Halbleiter (13,90 %) (31. Dezember 2024: 11,11 %)			
Analog Devices, Inc.	40	10.848	0,30
Applied Materials, Inc.	35	8.995	0,25
Broadcom, Inc.	183	63.336	1,75
Intel Corp.	467	17.232	0,47
KLA Corp.	17	20.656	0,57
Lam Research Corp.	152	26.020	0,72
Micron Technology, Inc.	108	30.824	0,85
Monolithic Power Systems, Inc.	2	1.813	0,05
NVIDIA Corp.	1.528	284.972	7,85
NXP Semiconductors NV	9	1.954	0,05
ON Semiconductor Corp.	39	2.112	0,06
QUALCOMM, Inc.	162	27.710	0,76
Texas Instruments, Inc.	45	7.807	0,22
Halbleiter insgesamt		**504.279**	**13,90**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Software (11,04 %) (31. Dezember 2024: 11,30 %)			
Adobe, Inc.	57	19.949	0,55
Akamai Technologies, Inc.	21	1.832	0,05
Autodesk, Inc.	29	8.584	0,24
Broadridge Financial Solutions, Inc.	14	3.124	0,09
Cadence Design Systems, Inc.	20	6.252	0,17
Dayforce, Inc.	27	1.867	0,05
Electronic Arts, Inc.	15	3.065	0,08
Fidelity National Information Services, Inc.	45	2.991	0,08
Fiserv, Inc.	35	2.351	0,06
Intuit, Inc.	25	16.560	0,46
Microsoft Corp.	472	228.269	6,29
MSCI, Inc.	13	7.458	0,21
Oracle Corp.	78	15.203	0,42
Palantir Technologies, Inc.	16	2.844	0,08
Paychex, Inc.	25	2.805	0,08
Paycom Software, Inc.	4	637	0,02
PTC, Inc.	8	1.394	0,04
Roper Technologies, Inc.	6	2.671	0,07
Salesforce, Inc.	132	34.968	0,96
ServiceNow, Inc.	147	22.519	0,62
Synopsys, Inc.	12	5.637	0,15
Take-Two Interactive Software, Inc.	17	4.353	0,12
Tyler Technologies, Inc.	3	1.362	0,04
Workday, Inc.	19	4.081	0,11
Software insgesamt		**400.776**	**11,04**
Telekommunikation (2,20 %) (31. Dezember 2024: 2,09 %)			
Arista Networks, Inc.	14	1.834	0,05
AT&T, Inc.	991	24.617	0,68
Cisco Systems, Inc.	440	33.893	0,93
Corning, Inc.	70	6.129	0,17
Motorola Solutions, Inc.	5	1.917	0,05
T-Mobile U.S., Inc.	40	8.122	0,22
Verizon Communications, Inc.	84	3.421	0,10
Telekommunikation insgesamt		**79.933**	**2,20**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Hasbro, Inc.	8	656	0,02
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**656**	**0,02**
Transport (1,72 %) (31. Dezember 2024: 2,08 %)			
CSX Corp.	287	10.404	0,29
Expeditors International of Washington, Inc.	19	2.831	0,08
FedEx Corp.	13	3.755	0,10
JB Hunt Transport Services, Inc.	8	1.555	0,04
Norfolk Southern Corp.	26	7.507	0,21
Old Dominion Freight Line, Inc.	3	470	0,01
Union Pacific Corp.	121	27.990	0,77
United Parcel Service, Inc.	80	7.935	0,22
Transport insgesamt		**62.447**	**1,72**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Versorger - Strom (2,14 %) (31. Dezember 2024: 2,21 %)			
Consolidated Edison, Inc.	54	5.363	0,15
Dominion Energy, Inc.	101	5.918	0,16
Edison International	78	4.681	0,13
Entergy Corp.	35	3.235	0,09
Eversource Energy	83	5.588	0,15
Exelon Corp.	293	12.772	0,35
NextEra Energy, Inc.	378	30.346	0,84
Public Service Enterprise Group, Inc.	122	9.797	0,27
Versorger – Strom insgesamt		**77.700**	**2,14**
Versorger - Strom & Gas (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Atmos Energy Corp.	6	1.006	0,03
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**1.006**	**0,03**
Wasser (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
American Water Works Co., Inc.	19	2.480	0,07
Wasser insgesamt		**2.480**	**0,07**
Stammaktien, insgesamt		**3.627.057**	**99,95**
Bezugsrechte			
Pharmazeutika (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
Walgreens Boots Alliance, Inc.	70	37	0,00
Pharmazeutika insgesamt		**37**	**0,00**
Bezugsrechte, insgesamt		**37**	**0,00**

Derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenterminkontrakte* (0,65 %) (31. Dezember 2024: (0,90 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
02.01.2026 EUR	710.252 USD	825.700	8.455	0,23
02.01.2026 GBP	761.421 USD	1.008.900	15.250	0,42
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			23.705	0,65
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			**23.705**	**0,65**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt			**23.705**	**0,65**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**3.650.799**	**100,60**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(21.906)**	**(0,60)**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**3.628.893**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,26
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,65
Sonstiges Umlaufvermögen	0,09
	100,00

* Die Gegenpartei für die offenen Devisenterminkontrakte ist die HSBC Bank.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Unternehmensanleihen			
(1,24 %) (31. Dezember 2024: 25,97 %)			
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.38% due 09/03/2026	400.000	398.906	1,24
Unternehmensanleihen insgesamt		**398.906**	**1,24**
Staatsanleihen			
(73,69 %) (31. Dezember 2024: 72,05 %)			
Austria Treasury Bill 0.00% due 29/01/2026	1.000.000	998.729	3,11
Bundesobligation 0.00% due 10/04/2026	500.000	497.312	1,55
Bundesschatzanweisungen 2.50% due 19/03/2026	1.200.000	1.201.056	3,74
Dutch Treasury Certificate 0.00% due 29/01/2026	400.000	399.441	1,25
Dutch Treasury Certificate 0.00% due 30/03/2026	1.000.000	995.179	3,10
Finland Treasury Bill 0.00% due 13/02/2026	900.000	897.946	2,80
France Treasury Bill BTF 0.00% due 09/04/2026	1.000.000	994.598	3,10
France Treasury Bill BTF 0.00% due 11/02/2026	1.500.000	1.496.885	4,67
France Treasury Bill BTF 0.00% due 11/03/2026	600.000	597.777	1,86
France Treasury Bill BTF 0.00% due 14/01/2026	1.600.000	1.599.202	4,98
France Treasury Bill BTF 0.00% due 25/02/2026	1.000.000	997.147	3,11
France Treasury Bill BTF 0.00% due 25/03/2026	500.000	497.674	1,55
France Treasury Bill BTF 0.00% due 28/01/2026	2.000.000	1.997.079	6,22
French Republic Government Bond OAT 3.50% due 25/04/2026	1.200.000	1.205.054	3,76
German Treasury Bill 0.00% due 13/05/2026	1.400.000	1.390.068	4,33
German Treasury Bill 0.00% due 14/01/2026	1.600.000	1.599.257	4,98
German Treasury Bill 0.00% due 15/04/2026	1.100.000	1.093.825	3,41
German Treasury Bill 0.00% due 18/02/2026	1.800.000	1.795.667	5,60
German Treasury Bill 0.00% due 18/03/2026	1.700.000	1.693.261	5,28
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0.00% due 12/03/2026	900.000	896.745	2,80
Netherlands Government Bond 0.00% due 15/01/2026	800.000	799.267	2,49
Staatsanleihen insgesamt		**23.643.169**	**73,69**
Commercial Paper			
(23,28 %) (31. Dezember 2024: null)			
European Investment Bank 0.00% due 02/04/2026	2.000.000	1.990.056	6,20
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.00% due 10/03/2026	1.000.000	996.260	3,11
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 0.00% due 18/03/2026	1.000.000	995.841	3,11
Municipality Finance PLC 0.00% due 05/02/2026	1.000.000	998.091	3,11
NRW Bank 0.00% due 26/03/2026	1.500.000	1.493.034	4,65
Oesterreichische Kontrollbank AG 0.00% due 07/04/2026	1.000.000	994.596	3,10
Commercial Paper insgesamt		**7.467.878**	**23,28**

	Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**31.509.953**	**98,21**
Sonstiges Nettovermögen	**573.640**	**1,79**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**32.083.593**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	74,93
Sonstiges Umlaufvermögen	1,79
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF

	Menge	Zeitwert CAD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,63 %) (31. Dezember 2024: null)			
Bombardier, Inc.	6.475	1.511.912	0,63
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**1.511.912**	**0,63**
Fluggesellschaften (null) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
Autoteile & Ausrüstung (0,40 %) (31. Dezember 2024: 0,45 %)			
Magna International, Inc.	13.277	971.478	0,40
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**971.478**	**0,40**
Banken (27,64 %) (31. Dezember 2024: 26,68 %)			
Bank of Montreal	65.707	11.712.272	4,87
Bank of Nova Scotia	114.008	11.541.030	4,80
Canadian Imperial Bank of Commerce	85.449	10.632.419	4,43
National Bank of Canada	36.072	6.226.388	2,59
Royal Bank of Canada	56.391	13.194.930	5,49
Toronto-Dominion Bank	101.516	13.132.110	5,46
Banken insgesamt		**66.439.149**	**27,64**
Bau- & Konstruktionsmaterialien (null) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
Chemikalien (1,57 %) (31. Dezember 2024: 1,62 %)			
Nutrien Ltd.	44.465	3.767.075	1,57
Chemikalien insgesamt		**3.767.075**	**1,57**
Kohle (0,76 %) (31. Dezember 2024: null)			
Teck Resources Ltd.	27.999	1.839.814	0,76
Kohle insgesamt		**1.839.814**	**0,76**
Kommerzielle Dienste (1,55 %) (31. Dezember 2024: 1,82 %)			
Element Fleet Management Corp.	36.930	1.331.326	0,55
RB Global, Inc.	17.012	2.403.966	1,00
Kommerzielle Dienste insgesamt		**3.735.292**	**1,55**
Computer (0,95 %) (31. Dezember 2024: 1,64 %)			
CGI, Inc.	17.988	2.280.519	0,95
Computer insgesamt		**2.280.519**	**0,95**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,46 %) (31. Dezember 2024: 0,49 %)			
Gildan Activewear, Inc.	12.911	1.107.635	0,46
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**1.107.635**	**0,46**

	Menge	Zeitwert CAD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Vertrieb & Großhandel (0,34 %) (31. Dezember 2024: 0,31 %)			
Toromont Industries Ltd.	4.897	813.147	0,34
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**813.147**	**0,34**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (1,65 %) (31. Dezember 2024: 1,70 %)			
Brookfield Asset Management Ltd.	30.057	2.161.098	0,90
IGM Financial, Inc.	7.800	482.118	0,20
TMX Group Ltd.	25.581	1.336.096	0,55
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**3.979.312**	**1,65**
Elektronik (1,78 %) (31. Dezember 2024: null)			
Celestica, Inc.	10.569	4.291.120	1,78
Elektronik insgesamt		**4.291.120**	**1,78**
Ingenieurwesen & Konstruktion (2,26 %) (31. Dezember 2024: 2,33 %)			
AtkinsRealis Group, Inc.	12.314	1.091.020	0,45
Stantec, Inc.	10.506	1.360.737	0,57
WSP Global, Inc.	11.969	2.974.536	1,24
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**5.426.293**	**2,26**
Umweltschutz (0,36 %) (31. Dezember 2024: null)			
GFL Environmental, Inc.	14.837	874.790	0,36
Umweltkontrolle insgesamt		**874.790**	**0,36**
Lebensmittel (2,47 %) (31. Dezember 2024: 2,63 %)			
Empire Co. Ltd.	6.058	289.088	0,12
George Weston Ltd.	15.885	1.504.151	0,63
Loblaw Cos. Ltd.	36.526	2.266.438	0,94
Metro, Inc.	12.542	1.239.024	0,52
Saputo, Inc.	15.354	634.274	0,26
Lebensmittel insgesamt		**5.932.975**	**2,47**
Universalversicherung (10,81 %) (31. Dezember 2024: 12,47 %)			
Fairfax Financial Holdings Ltd.	1.529	3.999.696	1,66
Great-West Lifeco, Inc.	16.844	1.140.170	0,48
iA Financial Corp., Inc.	8.487	1.509.243	0,63
Intact Financial Corp.	16.338	4.668.257	1,94
Manulife Financial Corp.	155.839	7.767.016	3,23
Power Corp. of Canada	33.944	2.476.215	1,03
Sun Life Financial, Inc.	51.581	4.419.460	1,84
Universalversicherung insgesamt		**25.980.057**	**10,81**
Internet (4,93 %) (31. Dezember 2024: 4,77 %)			
Shopify, Inc.	53.593	11.844.053	4,93
Internet insgesamt		**11.844.053**	**4,93**

	Menge	Zeitwert CAD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Medien (1,09 %) (31. Dezember 2024: 1,40 %)			
Thomson Reuters Corp.	14.413	2.610.627	1,09
Medien insgesamt		**2.610.627**	**1,09**
Bergbau (14,45 %) (31. Dezember 2024: 8,47 %)			
Agnico Eagle Mines Ltd.	46.222	10.758.633	4,48
Alamos Gold, Inc.	25.577	1.355.581	0,56
Cameco Corp.	40.073	5.036.375	2,09
First Quantum Minerals Ltd.	43.472	1.599.770	0,67
Ivanhoe Mines Ltd.	47.430	740.382	0,31
Kinross Gold Corp. (Canada listed)	111.636	4.315.848	1,80
Lundin Gold, Inc.	9.879	1.126.403	0,47
Lundin Mining Corp.	41.583	1.226.698	0,51
Pan American Silver Corp. (Canada listed)	25.842	1.838.917	0,76
Wheaton Precious Metals Corp.	41.685	6.726.291	2,80
Bergbau insgesamt		**34.724.898**	**14,45**
Öl & Gas (0,53 %) (31. Dezember 2024: 0,78 %)			
Imperial Oil Ltd.	10.663	1.264.419	0,53
Öl & Gas insgesamt		**1.264.419**	**0,53**
Verpackung & Container (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,38 %)			
CCL Industries, Inc.	4.428	383.908	0,16
Verpackungen & Behälter insgesamt		**383.908**	**0,16**
Pipelines (6,25 %) (31. Dezember 2024: 7,23 %)			
Enbridge, Inc.	172.497	11.329.603	4,71
Keyera Corp.	20.856	917.664	0,38
Pembina Pipeline Corp.	53.249	2.784.390	1,16
Pipelines insgesamt		**15.031.657**	**6,25**
Private Equity (4,70 %) (31. Dezember 2024: 5,38 %)			
Brookfield Corp.	179.260	11.296.965	4,70
Private Equity insgesamt		**11.296.965**	**4,70**
Immobilien (0,33 %) (31. Dezember 2024: 0,54 %)			
FirstService Corp.	3.705	790.832	0,33
Immobilien insgesamt		**790.832**	**0,33**
Immobilienfonds (null) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Einzelhandel (3,22 %) (31. Dezember 2024: 3,40 %)			
Canadian Tire Corp. Ltd.	4.626	804.646	0,33
Dollarama, Inc.	25.144	5.158.040	2,15
Restaurant Brands International, Inc.	19.071	1.786.190	0,74
Einzelhandel insgesamt		**7.748.876**	**3,22**

	Menge	Zeitwert CAD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Software (2,85 %) (31. Dezember 2024: 4,38 %)			
Constellation Software, Inc. (Canada)	1.476	4.872.866	2,03
Descartes Systems Group, Inc.	7.824	942.088	0,39
Open Text Corp.	23.070	1.031.229	0,43
Software insgesamt		**6.846.183**	**2,85**
Telekommunikation (0,80 %) (31. Dezember 2024: 0,89 %)			
BCE, Inc.	5.524	180.856	0,08
Rogers Communications, Inc.	22.469	1.164.119	0,48
TELUS Corp.	31.735	574.086	0,24
Telekommunikation insgesamt		**1.919.061**	**0,80**
Transport (5,35 %) (31. Dezember 2024: 7,83 %)			
Canadian National Railway Co.	48.380	6.567.585	2,73
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	55.632	5.621.614	2,34
TFI International, Inc.	4.713	668.633	0,28
Transport insgesamt		**12.857.832**	**5,35**
Versorger - Strom (0,97 %) (31. Dezember 2024: 1,02 %)			
Brookfield Renewable Corp.	12.535	659.968	0,28
Hydro One Ltd.	30.419	1.662.094	0,69
Versorger – Strom insgesamt		**2.322.062**	**0,97**
Versorger - Strom & Gas (0,62 %) (31. Dezember 2024: 0,64 %)			
AltaGas Ltd.	27.252	1.140.496	0,48
Canadian Utilities Ltd.	8.077	345.130	0,14
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**1.485.626**	**0,62**
Stammaktien, insgesamt		**240.077.567**	**99,88**

	Zeitwert CAD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**240.077.567**	**99,88**
Sonstiges Nettovermögen	**293.370**	**0,12**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**240.370.937**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,85
Sonstiges Umlaufvermögen	0,15
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Landwirtschaft (0,14 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Kuala Lumpur Kepong Bhd.	1.671	8.236	0,14
Agrarwesen insgesamt		**8.236**	**0,14**
Automobilhersteller (2,53 %) (31. Dezember 2024: 2,95 %)			
Ashok Leyland Ltd.	9.868	19.674	0,33
Mahindra & Mahindra Ltd.	3.114	128.510	2,20
Automobilhersteller insgesamt		**148.184**	**2,53**
Autoteile & Ausrüstung (1,32 %) (31. Dezember 2024: 0,75 %)			
LG Energy Solution Ltd.	155	39.650	0,68
Samsung SDI Co. Ltd.	202	37.790	0,64
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**77.440**	**1,32**
Banken (14,71 %) (31. Dezember 2024: 14,54 %)			
Absa Group Ltd.	2.829	40.866	0,70
AMMB Holdings Bhd.	8.100	12.974	0,22
CIMB Group Holdings Bhd.	26.900	54.688	0,94
Commercial International Bank - Egypt (CIB)	8.476	18.302	0,31
Credicorp Ltd.	225	64.575	1,10
FirstRand Ltd.	16.837	92.212	1,58
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	8.400	77.994	1,33
KakaoBank Corp.	543	8.142	0,14
Komercni Banka AS	250	14.115	0,24
Malayan Banking Bhd.	20.000	51.651	0,88
mBank SA	50	14.763	0,25
Moneta Money Bank AS	837	7.865	0,13
Nedbank Group Ltd.	1.539	24.730	0,42
Public Bank Bhd.	48.500	54.261	0,93
Qatar National Bank QPSC	15.368	78.761	1,35
Santander Bank Polska SA	137	20.783	0,36
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	13.067	16.885	0,29
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	1.459	77.885	1,33
Standard Bank Group Ltd.	4.388	76.903	1,31
Woori Financial Group, Inc.	2.213	43.014	0,74
Yapi ve Kredi Bankasi AS	11.191	9.434	0,16
Banken insgesamt		**860.803**	**14,71**
Getränke (0,99 %) (31. Dezember 2024: 1,21 %)			
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	5.700	57.655	0,99
Getränke insgesamt		**57.655**	**0,99**
Biotechnologie (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,26 %)			
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	104	8.995	0,15
Biotechnologie insgesamt		**8.995**	**0,15**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Bau & Baustoffe (0,19 %) (31. Dezember 2024: null)			
Voltas Ltd.	725	10.980	0,19
Bau & Baustoffe insgesamt		**10.980**	**0,19**
Chemikalien (1,61 %) (31. Dezember 2024: 2,11 %)			
Asian Paints Ltd.	1.271	39.164	0,67
LG Chem Ltd.	165	38.142	0,65
PI Industries Ltd.	251	9.043	0,16
Supreme Industries Ltd.	208	7.761	0,13
Chemikalien insgesamt		**94.110**	**1,61**
Kommerzielle Dienste (0,94 %) (31. Dezember 2024: 1,22 %)			
Bidvest Group Ltd.	1.087	15.580	0,27
Localiza Rent a Car SA	3.100	24.648	0,42
Marico Ltd.	1.741	14.539	0,25
Kommerzielle Dienste insgesamt		**54.767**	**0,94**
Computer (7,45 %) (31. Dezember 2024: 7,80 %)			
Advantech Co. Ltd.	1.600	14.666	0,25
Asia Vital Components Co. Ltd.	1.105	53.104	0,91
Asustek Computer, Inc.	2.355	41.073	0,70
Compal Electronics, Inc.	14.055	13.599	0,23
Infosys Ltd.	11.092	199.356	3,41
Innolux Corp.	24.620	13.360	0,23
Mphasis Ltd.	340	10.559	0,18
Persistent Systems Ltd.	361	25.191	0,43
Samsung SDS Co. Ltd.	142	16.905	0,29
Wistron Corp.	10.020	47.994	0,82
Computer insgesamt		**435.807**	**7,45**
Kosmetika & Körperpflege (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
LG H&H Co. Ltd.	33	5.922	0,10
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**5.922**	**0,10**
Vertrieb und Großhandel (null) (31. Dezember 2024: 0,12 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (10,50 %) (31. Dezember 2024: 11,15 %)			
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	17.600	44.612	0,76
Capitec Bank Holdings Ltd.	290	72.733	1,24
Chailease Holding Co. Ltd.	5.121	17.194	0,29
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	55.714	89.013	1,52
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	48.745	52.359	0,90
First Financial Holding Co. Ltd.	38.679	36.192	0,62
KB Financial Group, Inc.	1.209	104.656	1,79
Mega Financial Holding Co. Ltd.	39.703	50.544	0,86
Sanlam Ltd.	5.991	35.610	0,61
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	41.330	37.620	0,64

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	35.973	27.821	0,48
TS Financial Holding Co. Ltd.	70.893	46.028	0,79
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**614.382**	**10,50**
Elektrische Komponenten & Geräte (3,63 %) (31. Dezember 2024: 2,27 %)			
Delta Electronics, Inc.	6.501	199.248	3,41
Fortune Electric Co. Ltd.	530	12.904	0,22
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**212.152**	**3,63**
Elektronik (2,19 %) (31. Dezember 2024: 3,45 %)			
Delta Electronics Thailand PCL	10.400	57.108	0,97
E Ink Holdings, Inc.	2.895	18.243	0,31
Havells India Ltd.	734	11.637	0,20
LG Display Co. Ltd.	993	8.141	0,14
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	188	33.279	0,57
Elektronik insgesamt		**128.408**	**2,19**
Ingenieurwesen & Konstruktion (1,78 %) (31. Dezember 2024: 0,97 %)			
Airports of Thailand PCL (Voting rights)	14.400	24.225	0,42
Budimex SA	42	7.451	0,13
Gamuda Bhd.	15.743	19.320	0,33
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	1.275	33.546	0,57
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	605	19.489	0,33
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**104.031**	**1,78**
Lebensmittel (1,02 %) (31. Dezember 2024: 1,74 %)			
Bid Corp. Ltd.	1.121	28.540	0,49
Britannia Industries Ltd.	362	24.291	0,41
Kwality Wall's India Ltd.	2.743	1.227	0,02
Nestle Malaysia Bhd.	200	5.618	0,10
Lebensmittel insgesamt		**59.676**	**1,02**
Universalversicherung (1,91 %) (31. Dezember 2024: 2,42 %)			
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	31.805	76.728	1,31
Discovery Ltd.	1.894	26.013	0,45
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	1.182	8.788	0,15
Universalversicherung insgesamt		**111.529**	**1,91**
Gesundheitsdienstleistungen (1,18 %) (31. Dezember 2024: 1,21 %)			
Bangkok Dusit Medical Services PCL	37.500	22.973	0,39
Bumrungrad Hospital PCL	2.000	9.998	0,17
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	290	19.870	0,34
IHH Healthcare Bhd.	7.400	15.956	0,28
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**68.797**	**1,18**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (1,35 %) (31. Dezember 2024: 0,41 %)			
SK Square Co. Ltd.	310	79.192	1,35
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**79.192**	**1,35**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Wohnungsausstatter (0,77 %) (31. Dezember 2024: 0,72 %)			
Coway Co. Ltd.	180	10.858	0,18
Lite-On Technology Corp.	6.605	34.370	0,59
Wohnungsausstatter insgesamt		**45.228**	**0,77**
Haushaltsprodukte (1,21 %) (31. Dezember 2024: 1,81 %)			
Hindustan Unilever Ltd.	2.743	70.678	1,21
Haushaltsprodukte insgesamt		**70.678**	**1,21**
Internet (5,15 %) (31. Dezember 2024: 6,81 %)			
Allegro.eu SA	2.620	22.606	0,39
Eternal Ltd.	8.071	24.968	0,43
Naspers Ltd.	2.613	174.175	2,98
NAVER Corp.	471	79.288	1,35
Internet insgesamt		**301.037**	**5,15**
Eisen & Stahl (null) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
Freizeit (null) (31. Dezember 2024: 0,62 %)			
Logis (0,14 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Minor International PCL	10.500	8.099	0,14
Logis insgesamt		**8.099**	**0,14**
Maschinen - verschiedene (0,41 %) (31. Dezember 2024: null)			
Doosan Co. Ltd.	25	13.554	0,23
Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	3.875	10.359	0,18
Maschinen - verschiedene insgesamt		**23.913**	**0,41**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (2,16 %) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
Doosan Bobcat, Inc.	170	6.809	0,12
Doosan Enerbility Co. Ltd.	1.490	77.885	1,33
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	78	41.909	0,71
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**126.603**	**2,16**
Bergbau (2,10 %) (31. Dezember 2024: 0,96 %)			
Impala Platinum Holdings Ltd.	3.020	47.752	0,81
Valterra Platinum Ltd.	886	75.369	1,29
Bergbau insgesamt		**123.121**	**2,10**
Diverse Fertigung (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
Pidilite Industries Ltd.	1.002	16.526	0,28
Diverse Fertigung insgesamt		**16.526**	**0,28**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Öl & Gas (0,16 %) (31. Dezember 2024: null)			
Ultrapar Participacoes SA	2.400	9.154	0,16
Öl & Gas insgesamt		**9.154**	**0,16**
Sonstige Industriegüter (0,49 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Astral Ltd.	389	6.010	0,10
King Slide Works Co. Ltd.	190	22.676	0,39
Sonstige Industriegüter insgesamt		**28.686**	**0,49**
Verpackung & Container (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)			
Klabin SA	2.656	9.093	0,16
Verpackungen & Behälter insgesamt		**9.093**	**0,16**
Pharmazeutika (1,49 %) (31. Dezember 2024: 1,44 %)			
Cipla Ltd.	1.889	31.763	0,54
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	1.813	25.646	0,44
PharmaEssentia Corp.	1.013	15.153	0,26
Yuhan Corp.	187	14.591	0,25
Pharmazeutika insgesamt		**87.153**	**1,49**
Immobilien (1,42 %) (31. Dezember 2024: 1,21 %)			
Aldar Properties PJSC	12.855	30.450	0,52
Central Pattana PCL (Non-voting rights)	5.200	9.119	0,16
Central Pattana PCL (Voting rights)	1.500	2.631	0,04
Lodha Developers Ltd.	1.005	11.867	0,20
NEPI Rockcastle NV	2.005	17.648	0,30
Sunway Bhd.	8.400	11.633	0,20
Immobilien insgesamt		**83.348**	**1,42**
Immobilienfonds (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,24 %)			
Prologis Property Mexico SA de CV	3.577	15.009	0,26
Immobilienfonds insgesamt		**15.009**	**0,26**
Einzelhandel (1,95 %) (31. Dezember 2024: 3,37 %)			
CCC SA	174	5.788	0,10
Clicks Group Ltd.	786	15.965	0,27
Falabella SA	2.070	14.428	0,25
Hotai Motor Co. Ltd.	1.030	18.030	0,31
Mr. DIY Group M Bhd.	10.900	4.110	0,07
Raia Drogasil SA	4.386	18.769	0,32
Trent Ltd.	607	28.898	0,49
Zabka Group SA	1.292	8.230	0,14
Einzelhandel insgesamt		**114.218**	**1,95**
Halbleiter (17,66 %) (31. Dezember 2024: 16,58 %)			
ASE Technology Holding Co. Ltd.	11.025	87.897	1,50
ASPEED Technology, Inc.	100	23.106	0,39
eMemory Technology, Inc.	205	11.287	0,19

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Stammaktien			
MediaTek, Inc.	5.074	230.926	3,95
Realtek Semiconductor Corp.	1.610	25.057	0,43
SK Hynix, Inc.	672	303.684	5,19
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	5.924	292.236	5,00
United Microelectronics Corp.	37.747	59.166	1,01
Halbleiter insgesamt		**1.033.359**	**17,66**
Software (1,86 %) (31. Dezember 2024: 2,78 %)			
HCL Technologies Ltd.	3.173	57.307	0,98
Oracle Financial Services Software Ltd.	70	5.987	0,10
Tech Mahindra Ltd.	1.803	31.914	0,54
TOTVS SA	1.800	13.822	0,24
Software insgesamt		**109.030**	**1,86**
Telekommunikation (4,85 %) (31. Dezember 2024: 5,55 %)			
Accton Technology Corp.	1.687	63.624	1,09
Advanced Info Service PCL	3.500	34.772	0,59
Axiata Group Bhd.	9.300	5.775	0,10
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	12.745	52.934	0,90
Etihad Etisalat Co.	1.254	22.066	0,38
MTN Group Ltd.	5.815	59.484	1,02
Telefonica Brasil SA	2.700	16.309	0,28
TIM SA	2.800	10.904	0,19
Vodacom Group Ltd.	2.078	17.721	0,30
Telekommunikation insgesamt		**283.589**	**4,85**
Textilien (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
Far Eastern New Century Corp.	10.370	9.175	0,16
Textilien insgesamt		**9.175**	**0,16**
Transport (0,16 %) (31. Dezember 2024: null)			
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	3.300	9.069	0,16
Transport insgesamt		**9.069**	**0,16**
Versorger - Strom (1,19 %) (31. Dezember 2024: 0,46 %)			
Energisa SA	990	8.520	0,14
Engie Brasil Energia SA	980	5.610	0,10
Interconexion Electrica SA ESP	1.500	9.792	0,17
Power Grid Corp. of India Ltd.	15.423	45.405	0,78
Versorger – Strom insgesamt		**69.327**	**1,19**
Stammaktien, insgesamt		**5.716.481**	**97,72**
Vorzugsaktien			
Banken (0,65 %) (31. Dezember 2024: 0,47 %)			
Grupo Cibest SA	2.411	38.179	0,65
Banken insgesamt		**38.179**	**0,65**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Vorzugsaktien			
Chemikalien (0,58 %) (31. Dezember 2024: 0,49 %)			
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	477	33.755	0,58
Chemikalien insgesamt		**33.755**	**0,58**
Kommerzielle Dienste (0,01 %) (31. Dezember 2024: null)			
Localiza Rent a Car SA	119	901	0,01
Kommerzielle Dienste insgesamt		**901**	**0,01**
Versorger - Strom (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,26 %)			
Cia Energetica de Minas Gerais	5.640	11.528	0,20
Versorger – Strom insgesamt		**11.528**	**0,20**
Vorzugsaktien, insgesamt		**84.363**	**1,44**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,01 %) (31. Dezember 2024: null)

Basiswert	Gegenpartei	Brutto risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto vermögens
MSCI Emerging Markets Selection Net Total Return Index Futures 20/03/2026	UBS AG	43.560	2	850	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**850**	**0,01**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**850**	**0,01**

	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**5.801.694**	**99,17**
Sonstiges Nettovermögen	**48.438**	**0,83**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**5.850.132**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,12
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstiges Umlaufvermögen	0,84
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,37 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)			
General Electric Co.	3.388	1.043.606	0,37
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**1.043.606**	**0,37**
Fluggesellschaften (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
ANA Holdings, Inc.	21.600	410.516	0,15
Fluggesellschaften insgesamt		**410.516**	**0,15**
Autoteile & Ausrüstung (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,38 %)			
Bridgestone Corp.	15.400	345.246	0,12
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**345.246**	**0,12**
Banken (2,04 %) (31. Dezember 2024: 0,99 %)			
Banque Cantonale Vaudoise	4.129	523.259	0,19
Commerzbank AG	28.098	1.191.289	0,42
Hang Seng Bank Ltd.	87.200	1.719.689	0,61
Toronto-Dominion Bank	19.443	1.834.869	0,65
United Overseas Bank Ltd.	17.600	479.826	0,17
Banken insgesamt		**5.748.932**	**2,04**
Getränke (3,13 %) (31. Dezember 2024: 1,89 %)			
Coca-Cola Co.	46.157	3.226.836	1,14
Keurig Dr. Pepper, Inc.	12.835	359.508	0,13
Monster Beverage Corp.	32.245	2.472.224	0,88
PepsiCo, Inc.	19.330	2.774.242	0,98
Getränke insgesamt		**8.832.810**	**3,13**
Biotechnologie (3,27 %) (31. Dezember 2024: 2,13 %)			
Amgen, Inc.	4.723	1.545.885	0,55
Gilead Sciences, Inc.	20.302	2.491.868	0,89
Incyte Corp.	6.101	602.596	0,21
Royalty Pharma PLC	15.166	586.014	0,21
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	8.776	3.978.687	1,41
Biotechnologie insgesamt		**9.205.050**	**3,27**
Chemikalien (1,38 %) (31. Dezember 2024: 1,58 %)			
DSM-Firmenich AG	1.809	146.086	0,05
Givaudan SA	286	1.135.697	0,40
Linde PLC	4.817	2.053.921	0,73
Yara International ASA	13.771	565.210	0,20
Chemikalien insgesamt		**3.900.914**	**1,38**
Kommerzielle Dienste (1,34 %) (31. Dezember 2024: 1,53 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	9.363	2.408.445	0,86
RELX PLC	7.214	293.036	0,10

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Secom Co. Ltd.	13.000	462.209	0,16
Transurban Group	65.121	617.083	0,22
Kommerzielle Dienste insgesamt		**3.780.773**	**1,34**
Computer (6,47 %) (31. Dezember 2024: 5,85 %)			
Accenture PLC	14.072	3.775.518	1,34
CGI, Inc.	19.557	1.808.818	0,64
Fujitsu Ltd.	69.200	1.911.173	0,68
Gartner, Inc.	1.737	438.210	0,16
International Business Machines Corp.	13.614	4.032.603	1,43
Logitech International SA	5.117	526.652	0,19
NEC Corp.	81.400	2.757.562	0,98
NetApp, Inc.	4.447	476.229	0,17
Nomura Research Institute Ltd.	45.100	1.732.413	0,61
Seagate Technology Holdings PLC	2.054	565.651	0,20
Zscaler, Inc.	937	210.750	0,07
Computer insgesamt		**18.235.579**	**6,47**
Kosmetika & Körperpflege (2,65 %) (31. Dezember 2024: 3,14 %)			
Beiersdorf AG	5.198	571.897	0,20
Colgate-Palmolive Co.	32.868	2.597.229	0,92
Procter & Gamble Co.	21.310	3.053.936	1,09
Unilever PLC (UK listed)	18.955	1.238.950	0,44
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**7.462.012**	**2,65**
Vertrieb & Großhandel (0,61 %) (31. Dezember 2024: 0,59 %)			
ITOCHU Corp.	77.000	970.206	0,34
WW Grainger, Inc.	748	754.770	0,27
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**1.724.976**	**0,61**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,25 %) (31. Dezember 2024: 4,70 %)			
Cboe Global Markets, Inc.	13.897	3.488.147	1,24
Deutsche Boerse AG	2.273	597.173	0,21
Intercontinental Exchange, Inc.	12.885	2.086.854	0,74
Mastercard, Inc.	3.853	2.199.601	0,78
Visa, Inc.	10.249	3.594.427	1,28
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**11.966.202**	**4,25**
Elektronische Komponenten & Geräte (null) (31. Dezember 2024: 0,22 %)			
Elektronik (0,77 %) (31. Dezember 2024: 1,23 %)			
Shimadzu Corp.	31.500	837.615	0,30
TDK Corp.	25.300	356.875	0,13
Yokogawa Electric Corp.	30.300	969.631	0,34
Elektronik insgesamt		**2.164.121**	**0,77**
Energie - Alternative Energie (0,46 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
First Solar, Inc.	4.929	1.287.603	0,46
Alternative Energien insgesamt		**1.287.603**	**0,46**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,77 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Aena SME SA	52.725	1.475.004	0,52
Aeroports de Paris SA	1.014	132.665	0,05
CK Infrastructure Holdings Ltd.	27.000	199.807	0,07
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	38.953	360.726	0,13
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**2.168.202**	**0,77**
Unterhaltung (0,63 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Oriental Land Co. Ltd.	96.500	1.784.460	0,63
Unterhaltung insgesamt		**1.784.460**	**0,63**
Lebensmittel (2,32 %) (31. Dezember 2024: 4,77 %)			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Voting rights)	2	293.846	0,11
General Mills, Inc.	40.100	1.864.650	0,66
Hormel Foods Corp.	40.764	966.107	0,34
Kroger Co.	48.655	3.039.964	1,08
Sysco Corp.	4.943	364.250	0,13
Lebensmittel insgesamt		**6.528.817**	**2,32**
Forstprodukte & Papier (null) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Universalversicherung (9,39 %) (31. Dezember 2024: 10,17 %)			
Admiral Group PLC	5.055	215.943	0,08
Allstate Corp.	17.197	3.579.556	1,27
Arch Capital Group Ltd.	25.743	2.469.269	0,88
Intact Financial Corp.	8.674	1.808.077	0,64
Marsh & McLennan Cos., Inc.	16.286	3.021.379	1,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	2.890	1.908.198	0,68
Progressive Corp.	14.966	3.408.057	1,21
Sampo OYJ	20.571	249.569	0,09
Swiss Re AG	22.558	3.782.683	1,34
Travelers Cos., Inc.	14.997	4.350.030	1,54
Willis Towers Watson PLC	4.089	1.343.645	0,48
Zurich Insurance Group AG	411	312.199	0,11
Universalversicherung insgesamt		**26.448.605**	**9,39**
Gesundheitsprodukte (1,16 %) (31. Dezember 2024: 1,34 %)			
Edwards Lifesciences Corp.	5.584	476.036	0,17
FUJIFILM Holdings Corp.	114.300	2.438.478	0,86
Hologic, Inc.	4.757	354.349	0,13
Gesundheitsprodukte insgesamt		**3.268.863**	**1,16**
Gesundheitsdienstleistungen (1,76 %) (31. Dezember 2024: 2,92 %)			
Elevance Health, Inc.	5.081	1.781.145	0,63
HCA Healthcare, Inc.	2.132	995.345	0,35
Humana, Inc.	1.928	493.819	0,18
Quest Diagnostics, Inc.	9.696	1.682.547	0,60
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**4.952.856**	**1,76**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Wohnungsbauunternehmen (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Sekisui House Ltd.	6.600	147.289	0,05
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**147.289**	**0,05**
Haushaltsprodukte (0,88 %) (31. Dezember 2024: 1,03 %)			
Church & Dwight Co., Inc.	18.798	1.576.212	0,56
Kimberly-Clark Corp.	8.846	892.473	0,32
Haushaltsprodukte insgesamt		**2.468.685**	**0,88**
Internet (2,41 %) (31. Dezember 2024: 2,21 %)			
Alphabet, Inc. Class C	7.505	2.355.069	0,84
MercadoLibre, Inc.	702	1.414.011	0,50
Palo Alto Networks, Inc.	9.371	1.726.138	0,61
Prosus NV	5.389	334.494	0,12
Shopify, Inc.	4.541	732.125	0,26
Spotify Technology SA	372	216.024	0,08
Internet insgesamt		**6.777.861**	**2,41**
Maschinen - verschiedene (null) (31. Dezember 2024: 0,28 %)			
Medien (0,84 %) (31. Dezember 2024: 1,30 %)			
Thomson Reuters Corp.	16.996	2.245.840	0,79
Walt Disney Co.	1.189	135.273	0,05
Medien insgesamt		**2.381.113**	**0,84**
Bergbau (1,13 %) (31. Dezember 2024: 0,53 %)			
Newmont Corp.	29.876	2.983.118	1,06
Northern Star Resources Ltd.	11.931	212.669	0,07
Bergbau insgesamt		**3.195.787**	**1,13**
Diverse Fertigung (0,23 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)			
Illinois Tool Works, Inc.	2.622	645.799	0,23
Diverse Fertigung insgesamt		**645.799**	**0,23**
Büro- & Geschäftsausstattung (null) (31. Dezember 2024: 0,64 %)			
Öl & Gas (1,42 %) (31. Dezember 2024: 1,36 %)			
Equinor ASA	37.689	885.538	0,31
Galp Energia SGPS SA	17.910	307.733	0,11
Imperial Oil Ltd.	23.241	2.010.518	0,71
Marathon Petroleum Corp.	847	137.748	0,05
TotalEnergies SE	10.210	666.588	0,24
Öl & Gas insgesamt		**4.008.125**	**1,42**
Pharmazeutika (10,56 %) (31. Dezember 2024: 9,78 %)			
Astellas Pharma, Inc.	91.600	1.223.125	0,43
AstraZeneca PLC	4.760	882.896	0,31

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Bristol-Myers Squibb Co.	47.305	2.551.632	0,91
Cencora, Inc.	11.830	3.995.582	1,42
Cigna Group	10.503	2.890.741	1,03
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	25.600	546.804	0,19
Eli Lilly & Co.	2.196	2.359.997	0,84
Johnson & Johnson	22.069	4.567.180	1,62
Merck & Co., Inc.	42.034	4.424.499	1,57
Neurocrine Biosciences, Inc.	8.782	1.245.551	0,44
Novartis AG	32.694	4.522.894	1,61
Novo Nordisk AS	3.090	158.032	0,06
Zoetis, Inc.	3.019	379.851	0,13
Pharmazeutika insgesamt		**29.748.784**	**10,56**
Pipelines (0,70 %) (31. Dezember 2024: 1,56 %)			
Cheniere Energy, Inc.	3.923	762.592	0,27
Williams Cos., Inc.	19.971	1.200.457	0,43
Pipelines insgesamt		**1.963.049**	**0,70**
Private Equity (0,20 %) (31. Dezember 2024: null)			
3i Group PLC	12.964	568.977	0,20
Private Equity insgesamt		**568.977**	**0,20**
Immobilien (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,30 %)			
Sino Land Co. Ltd.	184.006	241.606	0,08
Swire Pacific Ltd. Class A	47.500	382.636	0,14
Immobilien insgesamt		**624.242**	**0,22**
Immobilienfonds (1,47 %) (31. Dezember 2024: 1,23 %)			
Welltower, Inc.	22.366	4.151.353	1,47
Immobilienfonds insgesamt		**4.151.353**	**1,47**
Einzelhandel (5,72 %) (31. Dezember 2024: 5,10 %)			
AutoZone, Inc.	350	1.187.025	0,42
Dollarama, Inc.	7.079	1.059.410	0,38
Genuine Parts Co.	1.338	164.520	0,06
Home Depot, Inc.	2.699	928.726	0,33
Lowe's Cos., Inc.	1.400	337.624	0,12
McDonald's Corp.	12.545	3.834.128	1,36
O'Reilly Automotive, Inc.	9.958	908.269	0,32
TJX Cos., Inc.	29.045	4.461.602	1,58
Tokyo Gas Co. Ltd.	13.900	550.254	0,20
Tractor Supply Co.	5.676	283.857	0,10
Yum! Brands, Inc.	15.866	2.400.209	0,85
Einzelhandel insgesamt		**16.115.624**	**5,72**
Halbleiter (3,55 %) (31. Dezember 2024: 2,27 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	5.528	1.183.877	0,42
Analog Devices, Inc.	5.559	1.507.601	0,54
Applied Materials, Inc.	1.363	350.277	0,13
ASML Holding NV	558	603.833	0,21

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
NVIDIA Corp.	22.124	4.126.126	1,46
Texas Instruments, Inc.	11.864	2.058.285	0,73
Tokyo Electron Ltd.	800	175.164	0,06
Halbleiter insgesamt		**10.005.163**	**3,55**
Software (12,19 %) (31. Dezember 2024: 12,04 %)			
Adobe, Inc.	4.257	1.489.907	0,53
Autodesk, Inc.	3.999	1.183.744	0,42
Cadence Design Systems, Inc.	5.810	1.816.090	0,64
Dassault Systemes SE	29.971	839.155	0,30
Docusign, Inc.	2.597	177.635	0,06
Electronic Arts, Inc.	11.948	2.441.335	0,87
Fair Isaac Corp.	596	1.007.609	0,36
HubSpot, Inc.	1.250	501.625	0,18
Intuit, Inc.	5.922	3.922.851	1,39
Microsoft Corp.	8.398	4.061.441	1,44
PTC, Inc.	15.926	2.774.468	0,98
Sage Group PLC	115.358	1.680.407	0,60
Salesforce, Inc.	12.583	3.333.363	1,18
ServiceNow, Inc.	21.130	3.236.905	1,15
Synopsys, Inc.	4.492	2.109.982	0,75
TIS, Inc.	28.200	945.787	0,34
WiseTech Global Ltd.	12.700	579.787	0,21
Workday, Inc.	7.414	1.592.379	0,56
Xero Ltd.	8.553	650.321	0,23
Software insgesamt		**34.344.791**	**12,19**
Telekommunikation (6,27 %) (31. Dezember 2024: 8,09 %)			
Elisa OYJ	18.905	837.941	0,30
HKT Trust & HKT Ltd.	96.000	141.962	0,05
KDDI Corp.	240.700	4.159.214	1,48
Koninklijke KPN NV	41.751	194.961	0,07
Nice Ltd.	1.199	134.342	0,05
Nokia OYJ (Finland listed)	252.363	1.651.473	0,59
SoftBank Corp.	2.620.500	3.591.077	1,27
Swisscom AG	3.473	2.522.829	0,89
TELUS Corp.	61.959	817.683	0,29
Verizon Communications, Inc.	88.840	3.618.453	1,28
Telekommunikation insgesamt		**17.669.935**	**6,27**
Transport (2,03 %) (31. Dezember 2024: 1,96 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	2.652	426.335	0,15
Expeditors International of Washington, Inc.	3.449	513.935	0,18
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	32.000	804.976	0,29
MTR Corp. Ltd.	207.000	792.523	0,28
SG Holdings Co. Ltd.	39.800	363.988	0,13
Tokyu Corp.	59.600	695.831	0,25
Union Pacific Corp.	4.515	1.044.410	0,37
United Parcel Service, Inc.	1.766	175.170	0,06
West Japan Railway Co.	45.700	911.405	0,32
Transport insgesamt		**5.728.573**	**2,03**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Stammaktien			
Versorger - Strom (5,12 %) (31. Dezember 2024: 4,20 %)			
CMS Energy Corp.	17.859	1.248.880	0,44
Consolidated Edison, Inc.	40.489	4.021.368	1,43
Eversource Energy	20.604	1.387.267	0,49
Exelon Corp.	17.648	769.276	0,27
Fortis, Inc.	37.383	1.946.125	0,69
Hydro One Ltd.	25.064	999.086	0,35
Iberdrola SA	135.980	2.948.893	1,05
Meridian Energy Ltd.	56.650	182.429	0,07
National Grid PLC	31.100	477.501	0,17
Redeia Corp. SA	7.458	132.875	0,05
Sembcorp Industries Ltd.	33.100	154.947	0,06
Verbund AG	2.045	148.909	0,05
Versorger – Strom insgesamt		**14.417.556**	**5,12**
Versorger - Strom & Gas (1,15 %) (31. Dezember 2024: 0,80 %)			
Atmos Energy Corp.	6.644	1.113.734	0,40
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	1.299.000	1.169.910	0,41
Osaka Gas Co. Ltd.	27.700	959.590	0,34
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**3.243.234**	**1,15**
Wasser (0,40 %) (31. Dezember 2024: 0,41 %)			
American Water Works Co., Inc.	8.615	1.124.257	0,40
Wasser insgesamt		**1.124.257**	**0,40**
Stammaktien, insgesamt		**280.590.340**	**99,58**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,00 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto vermögens
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	147.270	5	1.386	0,00
FTSE JPX Blossom Japan Index Futures 12/03/2026	UBS AG	179.655	2	1.914	0,00
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	606.966	2	2.793	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**6.093**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**6.093**	**0,00**

	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**280.596.433**	**99,58**
Sonstiges Nettovermögen	**1.189.717**	**0,42**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**281.786.150**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,56
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	0,44
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Gesundheitsdienstleistungen (0,14 %) (31. Dezember 2024: 0,68 %)			
Chartwell Retirement Residences	15.800	231.683	0,14
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**231.683**	**0,14**
Wohnungsbauunternehmen (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Lifestyle Communities Ltd.	9.181	30.918	0,02
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**30.918**	**0,02**
Logis (0,16 %) (31. Dezember 2024: null)			
City Developments Ltd.	35.800	222.706	0,14
PPHE Hotel Group Ltd.	1.383	33.409	0,02
Logis insgesamt		**256.115**	**0,16**
Private Equity (0,24 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)			
CapitaLand Investment Ltd.	191.700	403.971	0,24
Private Equity insgesamt		**403.971**	**0,24**
Immobilien (14,62 %) (31. Dezember 2024: 12,00 %)			
Allreal Holding AG	331	85.231	0,05
Amot Investments Ltd.	2.576	20.206	0,01
Argosy Property Ltd.	149.795	107.244	0,06
Aroundtown SA	58.594	182.224	0,11
Atrium Ljungberg AB	17.858	64.342	0,04
Azrieli Group Ltd.	3.248	367.389	0,22
CA Immobilien Anlagen AG	2.380	62.948	0,04
Castellum AB	39.993	461.585	0,28
Catena AB	8.624	421.714	0,25
Citycon OYJ	6.895	32.278	0,02
Corem Property Group AB	77.130	36.361	0,02
Deutsche EuroShop AG	946	20.932	0,01
Deutsche Wohnen SE	4.552	110.664	0,07
Dios Fastigheter AB	9.449	67.289	0,04
Entra ASA	4.098	46.965	0,03
Fabege AB	13.941	124.835	0,07
Fastighets AB Balder	48.721	360.434	0,22
FastPartner AB	7.601	39.123	0,02
Grainger PLC	114.697	281.086	0,17
Grand City Properties SA	7.472	86.351	0,05
Heiwa Real Estate Co. Ltd.	3.400	48.458	0,03
Helical PLC	10.739	27.242	0,02
Henderson Land Development Co. Ltd.	271.000	979.757	0,59
Hiag Immobilien Holding AG	84	12.575	0,01
Hongkong Land Holdings Ltd.	86.100	598.395	0,36
Hufvudstaden AB	13.836	186.105	0,11
Hulic Co. Ltd.	18.800	205.637	0,12
Hysan Development Co. Ltd.	98.000	237.965	0,14
Intershop Holding AG	243	50.425	0,03
Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	33.897	327.784	0,20

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Kojamo OYJ	18.250	219.267	0,13
LEG Immobilien SE	8.280	605.347	0,36
Logistea AB	11.785	18.332	0,01
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	116.700	2.844.816	1,71
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	241.700	2.745.522	1,65
Mobimo Holding AG	625	288.735	0,17
New World Development Co. Ltd.	236.250	220.664	0,13
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	64.400	397.300	0,24
NP3 Fastigheter AB	925	25.988	0,02
Nyfosa AB	17.632	142.107	0,09
Pandox AB	9.702	213.640	0,13
Peach Property Group AG	3.672	29.154	0,02
Platzer Fastigheter Holding AB	9.918	80.150	0,05
PSP Swiss Property AG	1.325	239.997	0,14
Public Property Invest AS	19.405	44.824	0,03
Sagax AB	29.907	641.040	0,39
Sino Land Co. Ltd.	382.460	502.183	0,30
Sirius Real Estate Ltd.	17.952	23.253	0,01
StorageVault Canada, Inc.	46.900	159.783	0,10
Stride Property Group	55.750	44.241	0,03
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	37.000	928.157	0,56
Sun Hung Kai Properties Ltd.	162.000	1.971.016	1,18
Swedish Logistic Property AB	9.722	43.713	0,03
Swire Properties Ltd.	176.800	476.555	0,29
Swiss Prime Site AG	10.447	1.624.576	0,98
TAG Immobilien AG	2.585	40.166	0,02
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	10.400	235.276	0,14
UOL Group Ltd.	47.800	324.862	0,20
VGP NV	447	51.710	0,03
Vonovia SE	78.086	2.250.518	1,35
Wallenstam AB	28.079	126.037	0,08
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	290.000	915.809	0,55
Wihlborgs Fastigheter AB	19.029	188.354	0,11
Immobilien insgesamt		**24.316.636**	**14,62**

Immobilienfonds (83,80 %) (31. Dezember 2024: 86,14 %)			
Abacus Group	61.736	49.814	0,03
Abacus Storage King	108.278	109.752	0,07
Acadia Realty Trust	10.730	220.394	0,13
Activia Properties, Inc.	182	163.486	0,10
Advance Residence Investment Corp.	249	272.280	0,16
Aedifica SA	1.468	116.376	0,07
AEON REIT Investment Corp.	108	94.602	0,06
AIMS APAC REIT	90.200	105.210	0,06
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	66.574	3.258.132	1,96
Allied Properties Real Estate Investment Trust	7.947	77.513	0,05
Altarea SCA	776	99.887	0,06
American Assets Trust, Inc.	11.348	214.818	0,13
American Homes 4 Rent	21.133	678.369	0,41
Americold Realty Trust, Inc.	3.274	42.104	0,03
Apartment Investment & Management Co.	2.743	16.293	0,01
Apple Hospitality REIT, Inc.	12.764	151.253	0,09
Arena REIT	35.922	85.278	0,05
ARGAN SA	2.048	158.748	0,10

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Ascencio	165	10.348	0,01
AvalonBay Communities, Inc.	15.868	2.877.027	1,73
Big Yellow Group PLC	22.113	311.113	0,19
Boardwalk Real Estate Investment Trust	3.843	180.775	0,11
British Land Co. PLC	162.161	880.747	0,53
Brixmor Property Group, Inc.	517	13.556	0,01
Broadstone Net Lease, Inc.	21.419	372.048	0,22
BWP Property Group Ltd.	37.789	99.286	0,06
BXP, Inc.	16.583	1.119.021	0,67
Camden Property Trust	1.146	126.152	0,08
Canadian Apartment Properties REIT	2.480	66.706	0,04
CapitaLand Ascendas REIT	138.983	305.849	0,18
CapitaLand Ascott Trust	130.243	96.720	0,06
CapitaLand Integrated Commercial Trust	775.014	1.440.345	0,87
Care Property Invest NV (Voting rights)	5.302	73.851	0,04
Carmila SA	4.109	82.039	0,05
CDL Hospitality Trusts	88.014	57.148	0,03
Centerspace	1.640	109.421	0,07
Centuria Industrial REIT	45.432	100.281	0,06
Centuria Office REIT	34.019	26.088	0,02
Champion REIT	303.000	99.268	0,06
Charter Hall Group	24.767	403.813	0,24
Charter Hall Long Wale REIT	27.879	75.852	0,05
Charter Hall Retail REIT	28.294	76.792	0,05
Charter Hall Social Infrastructure REIT	35.195	72.287	0,04
Choice Properties Real Estate Investment Trust	2.784	30.079	0,02
Cofinimmo SA	7.663	712.785	0,43
Colonial SFL Socimi SA	36.404	233.654	0,14
Comforia Residential REIT, Inc.	61	129.787	0,08
Cousins Properties, Inc.	19.971	514.852	0,31
Covivio SA	6.488	431.664	0,26
CRE Logistics REIT, Inc.	66	70.992	0,04
Crombie Real Estate Investment Trust	8.582	95.603	0,06
Cromwell Property Group	141.842	43.510	0,03
CubeSmart	48.588	1.751.597	1,05
Custodian Property Income REIT PLC	21.303	24.785	0,01
Daiwa House REIT Investment Corp.	547	499.731	0,30
Daiwa Office Investment Corp.	36	86.012	0,05
Daiwa Securities Living Investments Corp.	199	144.859	0,09
Derwent London PLC	8.315	194.491	0,12
Dexus	80.559	372.285	0,22
Dexus Industria REIT	39.540	70.928	0,04
DiamondRock Hospitality Co.	17.449	156.343	0,09
DigiCo Infrastructure REIT	532.403	979.891	0,59
Digital Realty Trust, Inc.	24.538	3.796.274	2,28
Douglas Emmett, Inc.	11.122	122.231	0,07
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	29.469	270.451	0,16
Easterly Government Properties, Inc.	1.860	39.413	0,02
EastGroup Properties, Inc.	17.422	3.103.555	1,87
Elme Communities	12.839	223.399	0,13
Empire State Realty Trust, Inc.	12.445	81.141	0,05
Empiric Student Property PLC	40.989	42.948	0,03
EPR Properties	13.785	687.871	0,41
Equinix, Inc.	10.197	7.812.534	4,70

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Equity LifeStyle Properties, Inc.	28.645	1.736.173	1,04
Equity Residential	44.769	2.822.238	1,70
ESR Kendall Square REIT Co. Ltd.	67.268	199.159	0,12
ESR-REIT	33.919	71.478	0,04
Essex Property Trust, Inc.	4.465	1.168.401	0,70
Eurocommercial Properties NV	4.428	135.472	0,08
Extra Space Storage, Inc.	640	83.341	0,05
Far East Hospitality Trust	69.200	32.824	0,02
Federal Realty Investment Trust	1.292	130.234	0,08
First Capital Real Estate Investment Trust	3.848	53.057	0,03
First Industrial Realty Trust, Inc.	10.135	580.431	0,35
Fortune Real Estate Investment Trust	59.000	37.067	0,02
Four Corners Property Trust, Inc.	1.391	32.076	0,02
Frasers Centrepoint Trust	80.100	145.127	0,09
Frasers Logistics & Commercial Trust	318.100	246.119	0,15
Frontier Real Estate Investment Corp.	283	167.910	0,10
Fukuoka REIT Corp.	40	48.027	0,03
Gecina SA	5.816	552.596	0,33
Getty Realty Corp.	3.153	86.298	0,05
Global Net Lease, Inc.	18.440	158.584	0,10
Global One Real Estate Investment Corp.	89	78.243	0,05
GLP J-Reit	460	436.977	0,26
Goodman Group	58.443	1.207.374	0,73
Goodman Property Trust	47.874	54.096	0,03
GPT Group	97.694	353.098	0,21
Granite Real Estate Investment Trust	17.031	1.015.213	0,61
Great Portland Estates PLC	30.104	128.965	0,08
Growthpoint Properties Australia Ltd.	55.330	90.028	0,05
H&R Real Estate Investment Trust	38.914	290.418	0,17
Hammerson PLC	33.869	150.333	0,09
Hankyu Hanshin REIT, Inc.	42	44.560	0,03
Health Care & Medical Investment Corp.	35	26.282	0,02
Healthcare Realty Trust, Inc.	13.430	227.639	0,14
Healthpeak Properties, Inc.	218.601	3.515.104	2,11
Heiwa Real Estate REIT, Inc.	142	142.412	0,09
Highwoods Properties, Inc.	9.629	248.621	0,15
HomeCo Daily Needs REIT	121.867	110.929	0,07
Hoshino Resorts REIT, Inc.	42	69.989	0,04
Host Hotels & Resorts, Inc.	95.936	1.700.945	1,02
ICADE	3.487	90.097	0,05
Ichigo Office REIT Investment Corp.	62	38.487	0,02
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	2.649	10.796	0,01
Independence Realty Trust, Inc.	25.412	444.202	0,27
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	42	41.318	0,02
Ingenia Communities Group	53.664	185.013	0,11
InterRent Real Estate Investment Trust	1.955	18.812	0,01
InvenTrust Properties Corp.	847	23.894	0,01
Invincible Investment Corp.	930	382.098	0,23
Invitation Homes, Inc.	71.210	1.978.926	1,19
Irish Residential Properties REIT PLC	32.290	35.572	0,02
Japan Excellent, Inc.	107	101.713	0,06
Japan Hotel REIT Investment Corp.	252	131.510	0,08
Japan Logistics Fund, Inc.	245	162.713	0,10
Japan Metropolitan Fund Invest	577	456.829	0,27

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Japan Prime Realty Investment Corp.	332	223.882	0,13
Japan Real Estate Investment Corp.	582	486.037	0,29
JBG SMITH Properties	21.963	373.591	0,22
JR Global Reit	21.655	42.091	0,03
KDX Realty Investment Corp.	327	366.961	0,22
Keppel DC REIT	5.384	9.420	0,01
Keppel REIT	258.200	195.758	0,12
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	12.805	153.202	0,09
Kilroy Realty Corp.	11.789	440.555	0,26
Kimco Realty Corp.	1.142	23.148	0,01
Kiwi Property Group Ltd.	96.128	58.319	0,03
Klepierre SA	18.854	747.108	0,45
Land Securities Group PLC	92.796	776.351	0,47
LaSalle Logiport REIT	190	192.249	0,12
Lendlease Global Commercial REIT	150.016	72.325	0,04
Lineage, Inc.	11.200	392.000	0,24
Link REIT	294.100	1.312.653	0,79
LondonMetric Property PLC	17.153	43.767	0,03
LOTTE REIT Co. Ltd.	17.597	48.373	0,03
LXP Industrial Trust	26.138	1.295.922	0,78
Macerich Co.	37.412	690.626	0,42
Mapletree Logistics Trust	217.537	223.288	0,13
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	453.900	518.844	0,31
Mercialys SA	4.567	59.215	0,04
Merlin Properties Socimi SA	57.748	843.030	0,51
Mid-America Apartment Communities, Inc.	387	53.758	0,03
Mirai Corp.	182	58.521	0,04
MIRARTH Real Estate Investment Corp.	69	41.159	0,02
Mirvac Group	94.750	129.527	0,08
Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp.	138	117.007	0,07
Mitsui Fudosan Accommodations Fund, Inc.	215	184.350	0,11
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc.	156	121.520	0,07
Montea NV	1.659	142.624	0,09
Mori Hills REIT Investment Corp.	157	149.242	0,09
Mori Trust Reit, Inc.	186	92.677	0,06
National Storage Affiliates Trust	15.282	431.105	0,26
National Storage REIT	71.195	129.611	0,08
NETSTREIT Corp.	8.043	141.879	0,09
NewRiver REIT PLC	47.901	44.521	0,03
NexPoint Residential Trust, Inc.	2.642	79.524	0,05
Nippon Building Fund, Inc.	734	669.167	0,40
Nippon Prologis REIT, Inc.	826	489.556	0,29
NIPPON REIT Investment Corp.	179	112.828	0,07
Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	471	520.145	0,31
NSI NV	1.534	34.915	0,02
NTT UD REIT Investment Corp.	174	155.856	0,09
Omega Healthcare Investors, Inc.	18.006	798.386	0,48
One REIT, Inc.	41	23.777	0,01
Orix JREIT, Inc.	571	387.236	0,23
OUE Real Estate Investment Trust	333.000	93.219	0,06
Park Hotels & Resorts, Inc.	20.865	218.248	0,13
Parkway Life Real Estate Investment Trust	37.900	120.243	0,07
Pebblebrook Hotel Trust	13.542	153.295	0,09
Piedmont Realty Trust, Inc.	13.580	113.257	0,07

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Precinct Properties Group	160.924	111.047	0,07
Primaris Real Estate Investment Trust	7.756	88.212	0,05
Primary Health Properties PLC	89.289	117.576	0,07
Prologis, Inc.	52.977	6.763.044	4,07
Prosperity REIT	176.000	32.335	0,02
Public Storage	18.223	4.728.868	2,84
Realty Income Corp.	173.547	9.782.844	5,88
Regency Centers Corp.	751	51.842	0,03
Rexford Industrial Realty, Inc.	20.908	809.558	0,49
RioCan Real Estate Investment Trust	11.901	162.355	0,10
RLJ Lodging Trust	15.492	115.415	0,07
Safehold, Inc.	100.718	1.378.829	0,83
Safestore Holdings PLC	6.109	60.476	0,04
Samty Residential Investment Corp.	21	15.608	0,01
Scentre Group	551.565	1.544.806	0,93
Schroder Real Estate Investment Trust Ltd.	49.623	36.243	0,02
Segro PLC	90.413	876.078	0,53
Sekisui House Reit, Inc.	621	356.566	0,21
Shaftesbury Capital PLC	311.655	607.828	0,37
Shinhan Alpha REIT Co. Ltd.	12.883	49.992	0,03
Shurgard Self Storage Ltd.	4.360	150.034	0,09
Simon Property Group, Inc.	41.949	7.765.179	4,67
SK REITs Co. Ltd.	14.674	58.979	0,04
SL Green Realty Corp.	6.603	302.880	0,18
SOSiLA Logistics REIT, Inc.	72	58.015	0,03
STAG Industrial, Inc.	2.461	90.466	0,05
Star Asia Investment Corp.	289	113.760	0,07
Starhill Global REIT	147.500	68.245	0,04
Starts Proceed Investment Corp.	9	11.581	0,01
Stockland	441.482	1.686.925	1,01
Stoneweg Europe Stapled Trust	154.100	295.002	0,18
Sun Communities, Inc.	18.007	2.231.247	1,34
Sunlight Real Estate Investment Trust	159.000	48.005	0,03
Sunstone Hotel Investors, Inc.	21.827	195.133	0,12
Suntec Real Estate Investment Trust	263.700	295.278	0,18
Supermarket Income REIT PLC	127.019	139.240	0,08
Tanger, Inc.	30.122	1.005.171	0,60
Target Healthcare REIT PLC	56.633	74.346	0,04
Terreno Realty Corp.	21.095	1.238.487	0,74
Tokyu REIT, Inc.	83	109.664	0,07
Tritax Big Box REIT PLC	232.709	476.394	0,29
UDR, Inc.	32.543	1.193.677	0,72
UMH Properties, Inc.	11.192	178.065	0,11
Unibail-Rodamco-Westfield	12.091	1.317.218	0,79
United Urban Investment Corp.	269	314.058	0,19
Urban Edge Properties	5.287	101.458	0,06
Ventas, Inc.	21.728	1.681.313	1,01
Veris Residential, Inc.	10.994	163.591	0,10
VICI Properties, Inc.	117.725	3.310.427	1,99
Vicinity Ltd.	522.106	891.306	0,54
Vornado Realty Trust	17.099	569.055	0,34
Warehouses De Pauw CVA	21.279	552.804	0,33
Waypoint REIT Ltd.	21.457	36.487	0,02
Welltower, Inc.	46.815	8.689.332	5,22

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Stammaktien			
Wereldhave NV	3.205	72.497	0,04
Workspace Group PLC	7.685	41.243	0,02
WP Carey, Inc.	6.151	395.878	0,24
Xenia Hotels & Resorts, Inc.	5.340	75.508	0,05
Xior Student Housing NV	2.774	94.317	0,06
Immobilienfonds insgesamt		**139.371.980**	**83,80**
Telekommunikation (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,33 %)			
NEXTDC Ltd.	2.440	20.388	0,01
Telekommunikation insgesamt		**20.388**	**0,01**
Stammaktien, insgesamt		**164.631.691**	**98,99**
Bezugsrechte			
Immobilienfonds (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
Care Property Invest NV (Non-voting rights)	6	1	0,00
Keppel REIT	59.409	693	0,00
Immobilienfonds insgesamt		**694**	**0,00**
Bezugsrechte, insgesamt		**694**	**0,00**
Investmentfonds			
Immobilienfonds (0,01 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
abrdn European Logistics Income PLC	70.740	25.310	0,01
Investmentfonds, insgesamt		**25.310**	**0,01**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,01 %) (31. Dezember 2024: null)

Basiswert	Gegenpartei	Brutto risiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto vermögens
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	265.086	9	2.494	0,00
FTSE JPX Blossom Japan Index Futures 12/03/2026	UBS AG	538.965	6	5.742	0,01
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	303.483	1	1.397	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**9.633**	**0,01**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**9.633**	**0,01**

	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**164.667.328**	**99,01**
Sonstiges Nettovermögen	**1.648.620**	**0,99**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**166.315.948**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	98,97
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Investmentfonds	0,01
Sonstiges Umlaufvermögen	1,01
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI USA Selection UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Werbung (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
Omnicom Group, Inc.	24.623	1.988.307	0,08
Werbung insgesamt		**1.988.307**	**0,08**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (1,04 %) (31. Dezember 2024: 0,67 %)			
General Electric Co.	83.772	25.804.289	1,04
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**25.804.289**	**1,04**
Landwirtschaft (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Bunge Global SA	10.756	958.144	0,04
Agrarwesen insgesamt		**958.144**	**0,04**
Fluggesellschaften (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Delta Air Lines, Inc.	14.678	1.018.653	0,04
Fluggesellschaften insgesamt		**1.018.653**	**0,04**
Automobilhersteller (4,32 %) (31. Dezember 2024: 4,54 %)			
Cummins, Inc.	10.898	5.562.884	0,22
Rivian Automotive, Inc.	60.272	1.187.961	0,05
Tesla, Inc.	223.919	100.700.853	4,05
Automobilhersteller insgesamt		**107.451.698**	**4,32**
Autoteile & Ausrüstung (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Aptiv PLC	16.880	1.284.399	0,05
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**1.284.399**	**0,05**
Banken (2,16 %) (31. Dezember 2024: 2,03 %)			
Bank of New York Mellon Corp.	56.512	6.560.478	0,26
Citizens Financial Group, Inc.	33.465	1.954.691	0,08
Huntington Bancshares, Inc.	123.673	2.145.727	0,09
KeyCorp	71.843	1.482.840	0,06
Morgan Stanley	94.250	16.732.202	0,67
Northern Trust Corp.	14.728	2.011.697	0,08
PNC Financial Services Group, Inc.	30.534	6.373.362	0,25
Regions Financial Corp.	71.745	1.944.289	0,08
State Street Corp.	22.358	2.884.406	0,11
Truist Financial Corp.	104.511	5.142.986	0,21
U.S. Bancorp	124.745	6.656.393	0,27
Banken insgesamt		**53.889.071**	**2,16**
Getränke (1,83 %) (31. Dezember 2024: 1,85 %)			
Coca-Cola Co.	323.922	22.645.387	0,91
Keurig Dr. Pepper, Inc.	102.068	2.858.925	0,11

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Monster Beverage Corp.	59.572	4.567.385	0,18
PepsiCo, Inc.	108.687	15.598.758	0,63
Getränke insgesamt		**45.670.455**	**1,83**
Biotechnologie (1,76 %) (31. Dezember 2024: 1,03 %)			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	10.360	4.119.654	0,17
Amgen, Inc.	42.653	13.960.753	0,56
Biogen, Inc.	11.345	1.996.607	0,08
Gilead Sciences, Inc.	98.370	12.073.934	0,48
Incyte Corp.	12.485	1.233.143	0,05
Royalty Pharma PLC	31.513	1.217.662	0,05
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	20.244	9.177.820	0,37
Biotechnologie insgesamt		**43.779.573**	**1,76**
Bau & Baustoffe (1,09 %) (31. Dezember 2024: 1,22 %)			
Carrier Global Corp.	60.630	3.203.689	0,13
CRH PLC (US listed)	53.952	6.733.209	0,27
Johnson Controls International PLC	52.217	6.252.986	0,25
Lennox International, Inc.	2.536	1.231.431	0,05
Martin Marietta Materials, Inc.	4.536	2.824.386	0,11
Trane Technologies PLC	17.659	6.872.883	0,28
Bau & Baustoffe insgesamt		**27.118.584**	**1,09**
Chemikalien (1,02 %) (31. Dezember 2024: 1,46 %)			
Ecolab, Inc.	20.203	5.303.692	0,21
International Flavors & Fragrances, Inc.	20.958	1.412.360	0,06
Linde PLC	37.231	15.874.926	0,64
LyondellBasell Industries NV	19.549	846.472	0,03
PPG Industries, Inc.	18.162	1.860.878	0,08
Chemikalien insgesamt		**25.298.328**	**1,02**
Kommerzielle Dienste (1,92 %) (31. Dezember 2024: 2,33 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	32.146	8.268.916	0,33
Cintas Corp.	28.989	5.451.961	0,22
Moody's Corp.	12.788	6.532.750	0,26
PayPal Holdings, Inc.	73.848	4.311.246	0,17
Quanta Services, Inc.	11.572	4.884.078	0,20
S&P Global, Inc.	24.941	13.033.917	0,52
TransUnion	15.015	1.287.536	0,05
United Rentals, Inc.	5.115	4.139.672	0,17
Kommerzielle Dienste insgesamt		**47.910.076**	**1,92**
Computer (2,15 %) (31. Dezember 2024: 2,22 %)			
Accenture PLC	48.886	13.116.114	0,53
Gartner, Inc.	5.934	1.497.029	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co.	101.749	2.444.011	0,10
HP, Inc.	74.566	1.661.330	0,07
International Business Machines Corp.	73.734	21.840.748	0,88
NetApp, Inc.	16.127	1.727.040	0,07
Seagate Technology Holdings PLC	16.812	4.629.857	0,18

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Western Digital Corp.	27.836	4.795.308	0,19
Zscaler, Inc.	8.118	1.825.901	0,07
Computer insgesamt		**53.537.338**	**2,15**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,45 %)			
Deckers Outdoor Corp.	12.284	1.273.482	0,05
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**1.273.482**	**0,05**
Kosmetika & Körperpflege (1,44 %) (31. Dezember 2024: 1,72 %)			
Colgate-Palmolive Co.	60.496	4.780.394	0,19
Estee Lauder Cos., Inc.	18.027	1.887.787	0,08
Kenvue, Inc.	149.018	2.570.561	0,10
Procter & Gamble Co.	185.228	26.545.025	1,07
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**35.783.767**	**1,44**
Vertrieb & Großhandel (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,27 %)			
WW Grainger, Inc.	3.613	3.645.698	0,15
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**3.645.698**	**0,15**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (6,67 %) (31. Dezember 2024: 6,79 %)			
American Express Co.	43.848	16.221.568	0,65
Ameriprise Financial, Inc.	7.553	3.703.538	0,15
Blackrock, Inc.	11.643	12.461.969	0,50
Capital One Financial Corp.	50.596	12.262.446	0,49
Cboe Global Markets, Inc.	7.840	1.967.840	0,08
Charles Schwab Corp.	137.075	13.695.163	0,55
Intercontinental Exchange, Inc.	45.661	7.395.256	0,30
LPL Financial Holdings, Inc.	6.259	2.235.527	0,09
Mastercard, Inc.	67.286	38.412.232	1,54
Nasdaq, Inc.	37.345	3.627.320	0,14
Raymond James Financial, Inc.	14.846	2.384.119	0,10
Synchrony Financial	31.633	2.639.141	0,11
T. Rowe Price Group, Inc.	17.051	1.745.681	0,07
Visa, Inc.	134.577	47.197.500	1,90
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**165.949.300**	**6,67**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,40 %) (31. Dezember 2024: 0,49 %)			
Eaton Corp. PLC	31.085	9.900.883	0,40
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**9.900.883**	**0,40**
Elektronik (0,53 %) (31. Dezember 2024: 0,41 %)			
Allegion PLC	6.559	1.044.324	0,04
Fortive Corp.	27.395	1.512.478	0,06
Garmin Ltd.	12.690	2.574.166	0,10
Hubbell, Inc.	4.020	1.785.322	0,07
Keysight Technologies, Inc.	13.067	2.655.084	0,11
Mettler-Toledo International, Inc.	1.575	2.195.849	0,09
Trimble, Inc.	18.662	1.462.168	0,06
Elektronik insgesamt		**13.229.391**	**0,53**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Energie - Alternative Energie (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
First Solar, Inc.	7.795	2.036.288	0,08
Alternative Energien insgesamt		**2.036.288**	**0,08**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
EMCOR Group, Inc.	3.499	2.140.653	0,09
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**2.140.653**	**0,09**
Umweltschutz (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Pentair PLC	12.387	1.289.982	0,05
Veralto Corp.	19.633	1.958.981	0,08
Umweltkontrolle insgesamt		**3.248.963**	**0,13**
Lebensmittel (0,43 %) (31. Dezember 2024: 0,66 %)			
General Mills, Inc.	44.238	2.057.067	0,08
Hormel Foods Corp.	21.903	519.101	0,02
J.M. Smucker Co.	8.168	798.912	0,03
Kroger Co.	49.639	3.101.445	0,13
McCormick & Co., Inc.	19.534	1.330.461	0,05
Sysco Corp.	38.887	2.865.583	0,12
Lebensmittel insgesamt		**10.672.569**	**0,43**
Forstprodukte & Papier (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
International Paper Co. (US listed)	39.245	1.545.861	0,06
Forstprodukte & Papier insgesamt		**1.545.861**	**0,06**
Universalversicherung (1,85 %) (31. Dezember 2024: 2,20 %)			
Aflac, Inc.	40.445	4.459.870	0,18
Allstate Corp.	20.405	4.247.301	0,17
Arch Capital Group Ltd.	29.438	2.823.693	0,11
Equitable Holdings, Inc.	26.113	1.244.285	0,05
Hartford Insurance Group, Inc.	22.343	3.078.865	0,12
Marsh & McLennan Cos., Inc.	38.447	7.132.687	0,29
Principal Financial Group, Inc.	16.862	1.487.397	0,06
Progressive Corp.	46.718	10.638.623	0,43
Prudential Financial, Inc.	28.024	3.163.349	0,13
Travelers Cos., Inc.	17.766	5.153.206	0,21
Willis Towers Watson PLC	7.828	2.572.281	0,10
Universalversicherung insgesamt		**46.001.557**	**1,85**
Gesundheitsprodukte (1,39 %) (31. Dezember 2024: 1,87 %)			
Agilent Technologies, Inc.	22.323	3.037.491	0,12
Cooper Cos., Inc.	15.331	1.256.529	0,05
Danaher Corp.	50.991	11.672.860	0,47
Edwards Lifesciences Corp.	46.050	3.925.762	0,16
Hologic, Inc.	18.126	1.350.206	0,05
IDEXX Laboratories, Inc.	6.271	4.242.520	0,17
Insulet Corp.	5.401	1.535.180	0,06
Solventum Corp.	13.065	1.035.271	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
STERIS PLC	7.335	1.859.569	0,08
Waters Corp.	4.729	1.796.216	0,07
West Pharmaceutical Services, Inc.	5.832	1.604.616	0,07
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	14.849	1.335.222	0,05
Gesundheitsprodukte insgesamt		**34.651.442**	**1,39**
Gesundheitsdienstleistungen (0,84 %) (31. Dezember 2024: 1,30 %)			
Elevance Health, Inc.	17.735	6.217.004	0,25
HCA Healthcare, Inc.	13.191	6.158.350	0,25
Humana, Inc.	9.530	2.440.919	0,10
IQVIA Holdings, Inc.	13.737	3.096.457	0,12
Labcorp Holdings, Inc.	6.261	1.570.760	0,06
Quest Diagnostics, Inc.	8.762	1.520.470	0,06
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**21.003.960**	**0,84**
Wohnungsbauunternehmen (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
DR Horton, Inc.	21.960	3.162.899	0,13
NVR, Inc.	226	1.648.166	0,06
PulteGroup, Inc.	15.401	1.805.921	0,07
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**6.616.986**	**0,26**
Haushaltsprodukte (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,40 %)			
Avery Dennison Corp.	6.429	1.169.306	0,05
Church & Dwight Co., Inc.	19.559	1.640.022	0,06
Clorox Co.	9.779	986.017	0,04
Kimberly-Clark Corp.	26.408	2.664.303	0,11
Haushaltsprodukte insgesamt		**6.459.648**	**0,26**
Internet (12,04 %) (31. Dezember 2024: 9,40 %)			
Alphabet, Inc. Class A	460.756	144.216.628	5,79
Alphabet, Inc. Class C	387.125	121.479.825	4,88
Booking Holdings, Inc.	2.556	13.688.224	0,55
eBay, Inc.	36.302	3.161.904	0,13
MercadoLibre, Inc.	3.582	7.215.079	0,29
Palo Alto Networks, Inc.	53.673	9.886.567	0,40
Internet insgesamt		**299.648.227**	**12,04**
Eisen & Stahl (0,19 %) (31. Dezember 2024: 0,17 %)			
Nucor Corp.	18.225	2.972.680	0,12
Steel Dynamics, Inc.	10.433	1.767.872	0,07
Eisen & Stahl insgesamt		**4.740.552**	**0,19**
Freizeit (null) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Logis (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	18.669	5.362.670	0,21
Logis insgesamt		**5.362.670**	**0,21**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Maschinen - verschiedene (0,92 %) (31. Dezember 2024: 1,04 %)			
CNH Industrial NV	64.800	597.456	0,02
Deere & Co.	20.158	9.384.960	0,38
Dover Corp.	11.026	2.152.716	0,09
Graco, Inc.	12.639	1.036.019	0,04
IDEX Corp.	5.401	961.054	0,04
Ingersoll Rand, Inc.	32.432	2.569.263	0,10
Rockwell Automation, Inc.	9.022	3.510.190	0,14
Xylem, Inc.	19.636	2.674.030	0,11
Maschinen - verschiedene insgesamt		**22.885.688**	**0,92**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,85 %) (31. Dezember 2024: 0,65 %)			
Caterpillar, Inc.	37.100	21.253.477	0,85
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**21.253.477**	**0,85**
Medien (1,14 %) (31. Dezember 2024: 1,54 %)			
Charter Communications, Inc.	6.803	1.420.126	0,06
Comcast Corp.	294.209	8.793.907	0,35
Fox Corp. Class A	17.748	1.296.847	0,05
Fox Corp. Class B	11.795	765.849	0,03
Walt Disney Co.	142.390	16.199.710	0,65
Medien insgesamt		**28.476.439**	**1,14**
Bergbau (0,35 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Newmont Corp.	87.895	8.776.316	0,35
Bergbau insgesamt		**8.776.316**	**0,35**
Diverse Fertigung (0,62 %) (31. Dezember 2024: 0,70 %)			
3M Co.	42.079	6.736.848	0,27
Axon Enterprise, Inc.	5.817	3.303.649	0,13
Illinois Tool Works, Inc.	21.763	5.360.227	0,22
Diverse Fertigung insgesamt		**15.400.724**	**0,62**
Öl & Gas (0,48 %) (31. Dezember 2024: 0,52 %)			
Marathon Petroleum Corp.	23.639	3.844.411	0,15
Phillips 66	32.137	4.146.958	0,17
Valero Energy Corp.	24.285	3.953.355	0,16
Öl & Gas insgesamt		**11.944.724**	**0,48**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,41 %) (31. Dezember 2024: 0,44 %)			
Baker Hughes Co.	78.099	3.556.628	0,14
Halliburton Co.	68.752	1.942.932	0,08
SLB Ltd.	119.968	4.604.372	0,19
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**10.103.932**	**0,41**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Verpackung & Container (0,11 %) (31. Dezember 2024: 0,17 %)			
Ball Corp.	22.852	1.210.471	0,05
Smurfit WestRock PLC (US listed)	40.202	1.554.611	0,06
Verpackungen & Behälter insgesamt		**2.765.082**	**0,11**
Pharmazeutika (6,27 %) (31. Dezember 2024: 5,59 %)			
Bristol-Myers Squibb Co.	160.700	8.668.158	0,35
Cencora, Inc.	14.674	4.956.144	0,20
Cigna Group	21.275	5.855.518	0,23
Dexcom, Inc.	32.691	2.169.702	0,09
Eli Lilly & Co.	63.722	68.480.759	2,75
Johnson & Johnson	191.286	39.586.638	1,59
Merck & Co., Inc.	197.490	20.787.797	0,83
Neurocrine Biosciences, Inc.	8.130	1.153.078	0,05
Zoetis, Inc.	34.853	4.385.204	0,18
Pharmazeutika insgesamt		**156.042.998**	**6,27**
Pipelines (0,65 %) (31. Dezember 2024: 0,78 %)			
Cheniere Energy, Inc.	17.599	3.421.070	0,14
ONEOK, Inc.	50.875	3.739.312	0,15
Targa Resources Corp.	17.011	3.138.529	0,13
Williams Cos., Inc.	96.725	5.814.140	0,23
Pipelines insgesamt		**16.113.051**	**0,65**
Immobilien (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
CBRE Group, Inc.	23.147	3.721.806	0,15
Immobilien insgesamt		**3.721.806**	**0,15**
Immobilienfonds (1,87 %) (31. Dezember 2024: 2,07 %)			
American Tower Corp.	36.969	6.490.647	0,26
Annaly Capital Management, Inc.	49.159	1.099.195	0,04
BXP, Inc.	13.070	881.964	0,04
Crown Castle, Inc.	34.985	3.109.117	0,12
Digital Realty Trust, Inc.	26.853	4.154.428	0,17
Equinix, Inc.	7.597	5.820.518	0,23
Healthpeak Properties, Inc.	54.460	875.717	0,04
Iron Mountain, Inc.	23.195	1.924.025	0,08
Prologis, Inc.	73.640	9.400.882	0,38
SBA Communications Corp.	8.297	1.604.889	0,06
Welltower, Inc.	52.953	9.828.606	0,39
Weyerhaeuser Co.	57.750	1.368.097	0,06
Immobilienfonds insgesamt		**46.558.085**	**1,87**
Einzelhandel (4,25 %) (31. Dezember 2024: 5,07 %)			
AutoZone, Inc.	1.291	4.378.427	0,18
Best Buy Co., Inc.	16.471	1.102.404	0,04
Burlington Stores, Inc.	5.120	1.478.912	0,06
Darden Restaurants, Inc.	8.718	1.604.287	0,06
Dick's Sporting Goods, Inc.	5.111	1.011.825	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Dollar General Corp.	16.992	2.256.028	0,09
Ferguson Enterprises, Inc.	15.218	3.387.983	0,14
Genuine Parts Co.	10.993	1.351.699	0,05
Home Depot, Inc.	78.711	27.084.455	1,09
Lowe's Cos., Inc.	44.577	10.750.189	0,43
Lululemon Athletica, Inc.	8.309	1.726.693	0,07
McDonald's Corp.	56.408	17.239.977	0,69
O'Reilly Automotive, Inc.	67.063	6.116.816	0,25
Target Corp.	36.106	3.529.362	0,14
TJX Cos., Inc.	88.443	13.585.729	0,55
Tractor Supply Co.	42.521	2.126.475	0,09
Ulta Beauty, Inc.	3.417	2.067.319	0,08
Williams-Sonoma, Inc.	9.519	1.699.998	0,07
Yum! Brands, Inc.	21.524	3.256.151	0,13
Einzelhandel insgesamt		**105.754.729**	**4,25**
Halbleiter (18,73 %) (31. Dezember 2024: 15,33 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	128.279	27.472.230	1,10
Analog Devices, Inc.	38.909	10.552.121	0,43
Applied Materials, Inc.	63.033	16.198.851	0,65
Intel Corp.	357.273	13.183.374	0,53
Lam Research Corp.	100.565	17.214.717	0,69
Marvell Technology, Inc.	69.412	5.898.632	0,24
NVIDIA Corp.	1.924.158	358.855.467	14,42
NXP Semiconductors NV	19.758	4.288.671	0,17
Texas Instruments, Inc.	72.287	12.541.071	0,50
Halbleiter insgesamt		**466.205.134**	**18,73**
Software (15,43 %) (31. Dezember 2024: 17,58 %)			
Adobe, Inc.	33.327	11.664.117	0,47
Atlassian Corp.	12.834	2.080.905	0,08
Autodesk, Inc.	16.869	4.993.393	0,20
Broadridge Financial Solutions, Inc.	8.970	2.001.835	0,08
Cadence Design Systems, Inc.	21.709	6.785.799	0,27
Docusign, Inc.	15.547	1.063.415	0,04
Electronic Arts, Inc.	19.048	3.892.078	0,16
Fair Isaac Corp.	1.888	3.191.891	0,13
Fidelity National Information Services, Inc.	42.370	2.815.910	0,11
Fiserv, Inc.	43.840	2.944.733	0,12
HubSpot, Inc.	3.723	1.494.040	0,06
Intuit, Inc.	22.029	14.592.450	0,59
Microsoft Corp.	559.316	270.496.404	10,87
Paychex, Inc.	26.133	2.931.600	0,12
PTC, Inc.	9.343	1.627.644	0,06
Salesforce, Inc.	75.329	19.955.405	0,80
ServiceNow, Inc.	82.238	12.598.039	0,51
Synopsys, Inc.	14.945	7.019.966	0,28
Take-Two Interactive Software, Inc.	14.806	3.790.780	0,15
Twilio, Inc.	11.885	1.690.522	0,07
Veeva Systems, Inc.	12.180	2.718.941	0,11
Workday, Inc.	17.149	3.683.262	0,15
Software insgesamt		**384.033.129**	**15,43**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Telekommunikation (0,54 %) (31. Dezember 2024: 0,67 %)			
Verizon Communications, Inc.	333.150	13.569.200	0,54
Telekommunikation insgesamt		**13.569.200**	**0,54**
Transport (1,15 %) (31. Dezember 2024: 1,41 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	9.826	1.579.628	0,06
CSX Corp.	150.976	5.472.880	0,22
Expeditors International of Washington, Inc.	10.193	1.518.859	0,06
JB Hunt Transport Services, Inc.	6.253	1.215.208	0,05
Old Dominion Freight Line, Inc.	14.287	2.240.201	0,09
Union Pacific Corp.	46.890	10.846.595	0,44
United Parcel Service, Inc.	58.163	5.769.188	0,23
Transport insgesamt		**28.642.559**	**1,15**
Versorger - Strom (0,78 %) (31. Dezember 2024: 0,80 %)			
CMS Energy Corp.	23.467	1.641.047	0,07
Consolidated Edison, Inc.	28.684	2.848.895	0,11
Edison International	29.976	1.799.160	0,07
Eversource Energy	29.147	1.962.467	0,08
Exelon Corp.	79.625	3.470.854	0,14
NRG Energy, Inc.	15.152	2.412.804	0,10
Oklo, Inc.	8.722	625.891	0,03
Sempra	52.106	4.600.439	0,18
Versorger – Strom insgesamt		**19.361.557**	**0,78**
Versorger - Strom & Gas (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
Atmos Energy Corp.	12.426	2.082.971	0,08
NiSource, Inc.	40.391	1.686.728	0,07
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**3.769.699**	**0,15**
Wasser (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
American Water Works Co., Inc.	15.791	2.060.726	0,08
Essential Utilities, Inc.	22.245	853.318	0,04
Wasser insgesamt		**2.914.044**	**0,12**
Stammaktien, insgesamt		**2.477.913.185**	**99,54**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,01 %))

Basiswert	Gegenpartei	Bruttorisiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	10.925.393	36	50.287	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**50.287**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**50.287**	**0,00**

	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**2.477.963.472**	**99,54**
Sonstiges Nettovermögen	**11.541.307**	**0,46**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**2.489.504.779**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,52
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	0,48
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI USA NSL UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Werbung (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Omnicom Group, Inc.	15.978	1.290.223	0,04
Trade Desk, Inc.	24.512	930.476	0,03
Werbung insgesamt		**2.220.699**	**0,07**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (1,96 %) (31. Dezember 2024: 1,49 %)			
Boeing Co.	41.238	8.953.594	0,28
General Dynamics Corp.	12.257	4.126.442	0,13
General Electric Co.	57.894	17.833.089	0,55
HEICO Corp. (Restricted voting rights)	4.503	1.136.692	0,03
HEICO Corp. (Voting rights)	2.619	847.482	0,03
Howmet Aerospace, Inc.	21.185	4.343.349	0,13
L3Harris Technologies, Inc.	10.384	3.048.431	0,09
Northrop Grumman Corp.	7.479	4.264.600	0,13
Rocket Lab Corp.	22.025	1.536.464	0,05
RTX Corp.	72.074	13.218.372	0,41
TransDigm Group, Inc.	3.106	4.130.514	0,13
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**63.439.029**	**1,96**
Landwirtschaft (0,65 %) (31. Dezember 2024: 0,60 %)			
Altria Group, Inc.	90.637	5.226.129	0,16
Archer-Daniels-Midland Co.	26.199	1.506.180	0,05
Bunge Global SA	8.295	738.919	0,02
Philip Morris International, Inc.	84.315	13.524.126	0,42
Agrarwesen insgesamt		**20.995.354**	**0,65**
Fluggesellschaften (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Delta Air Lines, Inc.	9.625	667.975	0,02
United Airlines Holdings, Inc.	4.966	555.298	0,02
Fluggesellschaften insgesamt		**1.223.273**	**0,04**
Automobilhersteller (2,59 %) (31. Dezember 2024: 2,66 %)			
Cummins, Inc.	7.486	3.821.229	0,12
Ford Motor Co.	213.030	2.794.954	0,09
General Motors Co.	52.320	4.254.662	0,13
PACCAR, Inc.	28.613	3.133.410	0,10
Rivian Automotive, Inc.	42.220	832.156	0,02
Tesla, Inc.	153.806	69.169.634	2,13
Automobilhersteller insgesamt		**84.006.045**	**2,59**
Autoteile & Ausrüstung (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Aptiv PLC	12.554	955.234	0,03
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**955.234**	**0,03**
Banken (4,74 %) (31. Dezember 2024: 4,21 %)			
Bank of America Corp.	383.539	21.094.645	0,65

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Bank of New York Mellon Corp.	38.608	4.482.003	0,14
Citigroup, Inc.	101.368	11.828.632	0,37
Citizens Financial Group, Inc.	22.361	1.306.106	0,04
Fifth Third Bancorp	33.706	1.577.778	0,05
First Citizens BancShares, Inc.	589	1.264.100	0,04
Goldman Sachs Group, Inc.	16.639	14.625.681	0,45
Huntington Bancshares, Inc.	75.084	1.302.707	0,04
JPMorgan Chase & Co.	149.566	48.193.157	1,49
KeyCorp	43.437	896.540	0,03
M&T Bank Corp.	9.694	1.953.147	0,06
Morgan Stanley	65.378	11.606.556	0,36
Northern Trust Corp.	10.212	1.394.857	0,04
PNC Financial Services Group, Inc.	21.371	4.460.769	0,14
Regions Financial Corp.	50.835	1.377.628	0,04
State Street Corp.	15.858	2.045.841	0,06
Truist Financial Corp.	66.787	3.286.588	0,10
U.S. Bancorp	82.680	4.411.805	0,14
Wells Fargo & Co.	175.361	16.343.645	0,50
Banken insgesamt		**153.452.185**	**4,74**
Getränke (1,01 %) (31. Dezember 2024: 1,15 %)			
Brown-Forman Corp.	10.532	274.464	0,01
Coca-Cola Co.	221.916	15.514.148	0,48
Constellation Brands, Inc.	8.818	1.216.531	0,04
Keurig Dr. Pepper, Inc.	71.503	2.002.799	0,06
Monster Beverage Corp.	39.705	3.044.182	0,09
PepsiCo, Inc.	74.399	10.677.745	0,33
Getränke insgesamt		**32.729.869**	**1,01**
Biotechnologie (1,27 %) (31. Dezember 2024: 1,19 %)			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	7.198	2.862.285	0,09
Amgen, Inc.	28.889	9.455.659	0,29
Biogen, Inc.	7.352	1.293.878	0,04
Corteva, Inc.	35.674	2.391.228	0,07
Gilead Sciences, Inc.	67.633	8.301.274	0,26
Illumina, Inc.	9.222	1.209.558	0,04
Incyte Corp.	9.147	903.449	0,03
Insmed, Inc.	10.763	1.873.193	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	5.807	4.482.249	0,14
Royalty Pharma PLC	19.687	760.706	0,02
United Therapeutics Corp.	2.600	1.266.850	0,04
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	13.815	6.263.168	0,19
Biotechnologie insgesamt		**41.063.497**	**1,27**
Bau & Baustoffe (0,72 %) (31. Dezember 2024: 0,77 %)			
Amrize Ltd. (US listed)	23.890	1.291.971	0,04
Builders FirstSource, Inc.	6.214	639.359	0,02
Carrier Global Corp.	39.091	2.065.568	0,06
CRH PLC (US listed)	36.089	4.503.907	0,14
Johnson Controls International PLC	36.282	4.344.770	0,14
Lennox International, Inc.	1.900	922.602	0,03
Martin Marietta Materials, Inc.	3.298	2.053.533	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Masco Corp.	10.632	674.707	0,02
Trane Technologies PLC	12.217	4.754.856	0,15
Vulcan Materials Co.	7.150	2.039.323	0,06
Bau & Baustoffe insgesamt		**23.290.596**	**0,72**
Chemikalien (0,88 %) (31. Dezember 2024: 1,18 %)			
Air Products & Chemicals, Inc.	11.905	2.940.773	0,09
CF Industries Holdings, Inc.	8.804	680.901	0,02
Dow, Inc.	39.200	916.496	0,03
DuPont de Nemours, Inc.	22.274	895.415	0,03
Ecolab, Inc.	13.534	3.552.946	0,11
International Flavors & Fragrances, Inc.	13.297	896.085	0,03
Linde PLC	25.546	10.892.559	0,34
LyondellBasell Industries NV	11.970	518.301	0,01
PPG Industries, Inc.	12.433	1.273.885	0,04
Qnity Electronics, Inc.	11.137	909.336	0,03
RPM International, Inc.	7.690	799.760	0,02
Sherwin-Williams Co.	13.023	4.219.843	0,13
Chemikalien insgesamt		**28.496.300**	**0,88**
Kommerzielle Dienste (1,35 %) (31. Dezember 2024: 1,65 %)			
Affirm Holdings, Inc.	15.670	1.166.318	0,04
Automatic Data Processing, Inc.	22.117	5.689.156	0,18
Block, Inc.	29.228	1.902.450	0,06
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	6.695	564.790	0,02
Cintas Corp.	19.640	3.693.695	0,11
Corpay, Inc.	3.972	1.195.294	0,04
Equifax, Inc.	6.554	1.422.087	0,04
Global Payments, Inc.	13.538	1.047.841	0,03
Moody's Corp.	8.836	4.513.871	0,14
PayPal Holdings, Inc.	50.209	2.931.201	0,09
Quanta Services, Inc.	7.959	3.359.175	0,10
Rollins, Inc.	15.586	935.472	0,03
S&P Global, Inc.	17.047	8.908.592	0,27
Toast, Inc.	24.264	861.615	0,03
TransUnion	9.637	826.373	0,03
United Rentals, Inc.	3.681	2.979.107	0,09
Verisk Analytics, Inc.	7.652	1.711.676	0,05
Kommerzielle Dienste insgesamt		**43.708.713**	**1,35**
Computer (8,54 %) (31. Dezember 2024: 9,09 %)			
Accenture PLC	33.860	9.084.638	0,28
Apple, Inc.	806.798	219.336.104	6,77
Cognizant Technology Solutions Corp.	26.593	2.207.219	0,07
Crowdstrike Holdings, Inc.	13.440	6.300.134	0,19
Dell Technologies, Inc.	18.160	2.285.981	0,07
Fortinet, Inc.	34.227	2.717.966	0,08
Gartner, Inc.	4.212	1.062.603	0,03
Hewlett Packard Enterprise Co.	69.198	1.662.136	0,05
HP, Inc.	52.681	1.173.733	0,04
International Business Machines Corp.	50.878	15.070.572	0,47
Leidos Holdings, Inc.	7.434	1.341.094	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
NetApp, Inc.	10.638	1.139.223	0,04
Pure Storage, Inc.	15.349	1.028.537	0,03
Seagate Technology Holdings PLC	11.633	3.203.612	0,10
Super Micro Computer, Inc.	27.604	807.969	0,02
TE Connectivity PLC	16.904	3.845.829	0,12
Western Digital Corp.	19.013	3.275.370	0,10
Zscaler, Inc.	5.312	1.194.775	0,04
Computer insgesamt		**276.737.495**	**8,54**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,19 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
Deckers Outdoor Corp.	7.915	820.548	0,02
NIKE, Inc.	62.823	4.002.453	0,12
Tapestry, Inc.	11.591	1.480.982	0,05
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**6.303.983**	**0,19**
Kosmetika & Körperpflege (0,76 %) (31. Dezember 2024: 1,01 %)			
Colgate-Palmolive Co.	40.870	3.229.547	0,10
Estee Lauder Cos., Inc.	13.579	1.421.993	0,04
Kenvue, Inc.	103.927	1.792.741	0,06
Procter & Gamble Co.	126.514	18.130.721	0,56
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**24.575.002**	**0,76**
Vertrieb & Großhandel (0,23 %) (31. Dezember 2024: 0,34 %)			
Copart, Inc.	48.982	1.917.645	0,06
Fastenal Co.	62.784	2.519.522	0,08
Watsco, Inc.	2.007	676.259	0,02
WW Grainger, Inc.	2.432	2.454.009	0,07
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**7.567.435**	**0,23**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,06 %) (31. Dezember 2024: 4,03 %)			
American Express Co.	30.456	11.267.197	0,35
Ameriprise Financial, Inc.	5.122	2.511.521	0,08
Apollo Global Management, Inc.	23.618	3.418.942	0,11
ARES Management Corp.	10.537	1.703.095	0,05
Blackrock, Inc.	7.995	8.557.368	0,27
Capital One Financial Corp.	35.058	8.496.657	0,26
Cboe Global Markets, Inc.	5.500	1.380.500	0,04
Charles Schwab Corp.	94.363	9.427.807	0,29
CME Group, Inc.	20.034	5.470.885	0,17
Coinbase Global, Inc.	10.993	2.485.957	0,08
Interactive Brokers Group, Inc.	24.425	1.570.772	0,05
Intercontinental Exchange, Inc.	30.794	4.987.396	0,15
LPL Financial Holdings, Inc.	4.382	1.565.119	0,05
Mastercard, Inc.	46.192	26.370.089	0,81
Nasdaq, Inc.	23.887	2.320.144	0,07
Raymond James Financial, Inc.	10.439	1.676.399	0,05
Rocket Cos., Inc.	39.903	772.522	0,02
SoFi Technologies, Inc.	61.981	1.622.663	0,05
Synchrony Financial	19.954	1.664.762	0,05
T. Rowe Price Group, Inc.	11.462	1.173.480	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Tradeweb Markets, Inc.	6.768	727.831	0,02
Visa, Inc.	92.184	32.329.851	1,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**131.500.957**	**4,06**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,41 %) (31. Dezember 2024: 0,47 %)			
AMETEK, Inc.	12.460	2.558.163	0,08
Eaton Corp. PLC	21.569	6.869.942	0,21
Emerson Electric Co.	30.209	4.009.338	0,12
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**13.437.443**	**0,41**
Elektronik (0,85 %) (31. Dezember 2024: 0,88 %)			
Allegion PLC	3.989	635.129	0,02
Amphenol Corp.	65.379	8.835.318	0,27
Flex Ltd.	17.561	1.061.036	0,03
Fortive Corp.	15.584	860.393	0,03
Garmin Ltd.	8.872	1.799.685	0,06
Honeywell International, Inc.	35.165	6.860.340	0,21
Hubbell, Inc.	3.139	1.394.061	0,04
Jabil, Inc.	5.650	1.288.313	0,04
Keysight Technologies, Inc.	10.153	2.062.988	0,07
Mettler-Toledo International, Inc.	1.105	1.540.580	0,05
Trimble, Inc.	13.824	1.083.110	0,03
Elektronik insgesamt		**27.420.953**	**0,85**
Energie - Alternative Energie (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
First Solar, Inc.	5.936	1.550.661	0,05
Alternative Energien insgesamt		**1.550.661**	**0,05**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
AECOM	6.480	617.738	0,02
Comfort Systems USA, Inc.	1.751	1.634.191	0,05
EMCOR Group, Inc.	2.726	1.667.740	0,05
Jacobs Solutions, Inc.	7.403	980.601	0,03
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**4.900.270**	**0,15**
Unterhaltung (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
DraftKings, Inc.	24.728	852.127	0,03
Flutter Entertainment PLC	9.839	2.115.779	0,06
Live Nation Entertainment, Inc.	9.225	1.314.562	0,04
Unterhaltung insgesamt		**4.282.468**	**0,13**
Umweltschutz (0,37 %) (31. Dezember 2024: 0,40 %)			
Pentair PLC	8.071	840.514	0,03
Republic Services, Inc.	11.966	2.535.954	0,08
Veralto Corp.	12.689	1.266.109	0,04
Waste Connections, Inc.	13.814	2.422.423	0,07
Waste Management, Inc.	21.742	4.776.935	0,15
Umweltkontrolle insgesamt		**11.841.935**	**0,37**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Lebensmittel (0,45 %) (31. Dezember 2024: 0,71 %)			
General Mills, Inc.	26.918	1.251.687	0,04
Hershey Co.	8.692	1.581.770	0,05
Hormel Foods Corp.	17.729	420.177	0,01
J.M. Smucker Co.	6.353	621.387	0,02
Kraft Heinz Co.	48.444	1.174.767	0,04
Kroger Co.	34.872	2.178.803	0,07
McCormick & Co., Inc.	12.984	884.340	0,03
Mondelez International, Inc.	69.486	3.740.431	0,11
Sysco Corp.	26.654	1.964.133	0,06
Tyson Foods, Inc.	13.554	794.536	0,02
Lebensmittel insgesamt		**14.612.031**	**0,45**
Forstprodukte & Papier (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
International Paper Co. (US listed)	29.327	1.155.190	0,04
Forstprodukte & Papier insgesamt		**1.155.190**	**0,04**
Universalversicherung (3,01 %) (31. Dezember 2024: 3,29 %)			
Aflac, Inc.	27.329	3.013.569	0,09
Allstate Corp.	14.489	3.015.885	0,09
American Financial Group, Inc.	4.263	582.667	0,02
American International Group, Inc.	30.073	2.572.745	0,08
Aon PLC	11.125	3.925.790	0,12
Arch Capital Group Ltd.	20.247	1.942.092	0,06
Arthur J Gallagher & Co.	13.701	3.545.682	0,11
Berkshire Hathaway, Inc.	74.722	37.559.013	1,16
Brown & Brown, Inc.	16.193	1.290.582	0,04
Chubb Ltd.	20.359	6.354.451	0,20
Cincinnati Financial Corp.	9.203	1.503.034	0,05
Corebridge Financial, Inc.	14.907	449.744	0,01
Equitable Holdings, Inc.	16.977	808.954	0,02
Erie Indemnity Co.	1.521	435.995	0,01
Everest Group Ltd.	2.533	859.574	0,03
F&G Annuities & Life, Inc.	928	28.629	0,00
Fidelity National Financial, Inc.	15.471	844.562	0,03
Hartford Insurance Group, Inc.	15.856	2.184.957	0,07
Loews Corp.	9.055	953.582	0,03
Markel Group, Inc.	687	1.476.810	0,05
Marsh & McLennan Cos., Inc.	26.706	4.954.497	0,15
MetLife, Inc.	31.259	2.467.585	0,08
Principal Financial Group, Inc.	11.539	1.017.855	0,03
Progressive Corp.	31.714	7.221.912	0,22
Prudential Financial, Inc.	19.216	2.169.102	0,07
Travelers Cos., Inc.	12.062	3.498.704	0,11
W.R. Berkley Corp.	14.826	1.039.599	0,03
Willis Towers Watson PLC	5.401	1.774.769	0,05
Universalversicherung insgesamt		**97.492.340**	**3,01**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,06 %)			
Snap-on, Inc.	3.146	1.084.112	0,03
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**1.084.112**	**0,03**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Gesundheitsprodukte (2,65 %) (31. Dezember 2024: 2,93 %)			
Abbott Laboratories	93.710	11.740.926	0,36
Agilent Technologies, Inc.	14.724	2.003.495	0,06
Baxter International, Inc.	28.446	543.603	0,02
Boston Scientific Corp.	80.327	7.659.179	0,24
Cooper Cos., Inc.	9.831	805.749	0,02
Danaher Corp.	35.150	8.046.538	0,25
Edwards Lifesciences Corp.	32.300	2.753.575	0,08
GE HealthCare Technologies, Inc.	23.222	1.904.668	0,06
Hologic, Inc.	12.490	930.380	0,03
IDEXX Laboratories, Inc.	4.429	2.996.351	0,09
Insulet Corp.	4.179	1.187.839	0,04
Intuitive Surgical, Inc.	19.464	11.023.631	0,34
Medtronic PLC	70.176	6.741.107	0,21
Natera, Inc.	7.244	1.659.528	0,05
ResMed, Inc.	7.818	1.883.122	0,06
Solventum Corp.	8.503	673.778	0,02
STERIS PLC	5.787	1.467.120	0,04
Stryker Corp.	18.538	6.515.551	0,20
Thermo Fisher Scientific, Inc.	20.611	11.943.044	0,37
Waters Corp.	3.440	1.306.615	0,04
West Pharmaceutical Services, Inc.	4.284	1.178.700	0,04
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	10.448	939.484	0,03
Gesundheitsprodukte insgesamt		**85.903.983**	**2,65**
Gesundheitsdienstleistungen (1,01 %) (31. Dezember 2024: 1,68 %)			
Centene Corp.	28.615	1.177.507	0,04
Elevance Health, Inc.	11.955	4.190.825	0,13
HCA Healthcare, Inc.	8.812	4.113.971	0,13
Humana, Inc.	6.402	1.639.744	0,05
IQVIA Holdings, Inc.	9.876	2.226.149	0,07
Labcorp Holdings, Inc.	4.906	1.230.817	0,04
Quest Diagnostics, Inc.	6.416	1.113.369	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	49.139	16.221.275	0,50
Universal Health Services, Inc.	3.479	758.492	0,02
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**32.672.149**	**1,01**
Wohnungsbauunternehmen (0,17 %) (31. Dezember 2024: 0,24 %)			
DR Horton, Inc.	14.899	2.145.903	0,07
Lennar Corp. Class A	10.500	1.079.400	0,03
NVR, Inc.	154	1.123.087	0,03
PulteGroup, Inc.	11.081	1.299.358	0,04
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**5.647.748**	**0,17**
Haushaltsprodukte (0,14 %) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
Avery Dennison Corp.	4.719	858.292	0,03
Church & Dwight Co., Inc.	12.553	1.052.569	0,03
Clorox Co.	7.222	728.194	0,02
Kimberly-Clark Corp.	18.301	1.846.388	0,06
Haushaltsprodukte insgesamt		**4.485.443**	**0,14**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Internet (14,11 %) (31. Dezember 2024: 12,86 %)			
Airbnb, Inc.	22.814	3.096.316	0,10
Alphabet, Inc. Class A	316.483	99.059.179	3,06
Alphabet, Inc. Class C	266.411	83.599.772	2,58
Amazon.com, Inc.	521.684	120.415.101	3,72
Booking Holdings, Inc.	1.761	9.430.736	0,29
CDW Corp.	6.839	931.472	0,03
DoorDash, Inc.	19.871	4.500.384	0,14
eBay, Inc.	24.887	2.167.658	0,07
Expedia Group, Inc.	6.625	1.876.929	0,06
F5, Inc.	2.708	691.244	0,02
Gen Digital, Inc.	24.291	660.472	0,02
GoDaddy, Inc.	7.863	975.641	0,03
MercadoLibre, Inc.	2.482	4.999.393	0,15
Meta Platforms, Inc.	118.038	77.915.703	2,40
Netflix, Inc.	232.001	21.752.414	0,67
Okta, Inc.	9.441	816.363	0,02
Palo Alto Networks, Inc.	36.479	6.719.432	0,21
Pinterest, Inc.	30.230	782.655	0,02
Reddit, Inc.	5.378	1.236.241	0,04
Robinhood Markets, Inc.	40.248	4.552.049	0,14
Snap, Inc.	62.174	501.744	0,02
Uber Technologies, Inc.	107.623	8.793.875	0,27
VeriSign, Inc.	4.422	1.074.325	0,03
Zillow Group, Inc.	9.272	632.536	0,02
Internet insgesamt		**457.181.634**	**14,11**
Eisen & Stahl (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,12 %)			
Nucor Corp.	11.524	1.879.680	0,06
Reliance, Inc.	3.378	975.803	0,03
Steel Dynamics, Inc.	7.625	1.292.056	0,04
Eisen & Stahl insgesamt		**4.147.539**	**0,13**
Freizeit (0,17 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Carnival Corp.	52.052	1.589.668	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd.	14.002	3.905.438	0,12
Freizeit insgesamt		**5.495.106**	**0,17**
Logis (0,28 %) (31. Dezember 2024: 0,32 %)			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	13.176	3.784.806	0,12
Hyatt Hotels Corp.	2.645	424.046	0,01
Las Vegas Sands Corp.	17.103	1.113.234	0,03
Marriott International, Inc.	12.231	3.794.546	0,12
Logis insgesamt		**9.116.632**	**0,28**
Maschinen - verschiedene (0,63 %) (31. Dezember 2024: 0,70 %)			
CNH Industrial NV	50.756	467.970	0,02
Deere & Co.	14.048	6.540.327	0,20
Dover Corp.	7.207	1.407.095	0,04
Graco, Inc.	7.970	653.301	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
IDEX Corp.	4.406	784.004	0,03
Ingersoll Rand, Inc.	22.343	1.770.012	0,06
Nordson Corp.	3.230	776.589	0,02
Otis Worldwide Corp.	19.607	1.712.671	0,05
Rockwell Automation, Inc.	6.110	2.377.218	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	9.396	2.005.576	0,06
Xylem, Inc.	14.120	1.922.862	0,06
Maschinen - verschiedene insgesamt		**20.417.625**	**0,63**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,88 %) (31. Dezember 2024: 0,59 %)			
Bloom Energy Corp.	11.958	1.039.031	0,03
Caterpillar, Inc.	25.439	14.573.240	0,45
GE Vernova, Inc.	14.814	9.681.986	0,30
Vertiv Holdings Co.	19.515	3.161.625	0,10
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**28.455.882**	**0,88**
Medien (0,76 %) (31. Dezember 2024: 0,91 %)			
Charter Communications, Inc.	5.009	1.045.629	0,03
Comcast Corp.	194.792	5.822.333	0,18
Fox Corp. Class A	13.157	961.382	0,03
Fox Corp. Class B	7.780	505.155	0,01
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	11.759	1.158.379	0,04
News Corp.	19.744	515.713	0,02
Walt Disney Co.	97.841	11.131.371	0,34
Warner Bros Discovery, Inc.	123.672	3.564.227	0,11
Medien insgesamt		**24.704.189**	**0,76**
Bergbau (0,31 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Freeport-McMoRan, Inc.	76.964	3.909.001	0,12
Newmont Corp.	60.829	6.073.776	0,19
Bergbau insgesamt		**9.982.777**	**0,31**
Diverse Fertigung (0,61 %) (31. Dezember 2024: 0,65 %)			
3M Co.	29.144	4.665.954	0,14
Axon Enterprise, Inc.	3.897	2.213.223	0,07
Carlisle Cos., Inc.	2.761	883.134	0,03
Illinois Tool Works, Inc.	14.451	3.559.281	0,11
Parker-Hannifin Corp.	6.978	6.133.383	0,19
Teledyne Technologies, Inc.	2.770	1.414.722	0,04
Textron, Inc.	9.029	787.058	0,03
Diverse Fertigung insgesamt		**19.656.755**	**0,61**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Zebra Technologies Corp.	2.988	725.546	0,02
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**725.546**	**0,02**
Öl & Gas (2,20 %) (31. Dezember 2024: 2,52 %)			
Chevron Corp.	104.738	15.963.119	0,49
ConocoPhillips	69.659	6.520.779	0,20
Coterra Energy, Inc.	43.735	1.151.105	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Devon Energy Corp.	32.908	1.205.420	0,04
Diamondback Energy, Inc.	9.923	1.491.725	0,05
EOG Resources, Inc.	29.254	3.071.963	0,09
EQT Corp.	31.937	1.711.823	0,05
Expand Energy Corp.	11.247	1.241.219	0,04
Exxon Mobil Corp.	232.454	27.973.514	0,86
Marathon Petroleum Corp.	16.615	2.702.097	0,08
Occidental Petroleum Corp.	41.105	1.690.238	0,05
Phillips 66	22.030	2.842.751	0,09
Texas Pacific Land Corp.	3.408	978.846	0,03
Valero Energy Corp.	17.918	2.916.871	0,09
Öl & Gas insgesamt		**71.461.470**	**2,20**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,21 %) (31. Dezember 2024: 0,23 %)			
Baker Hughes Co.	54.196	2.468.086	0,08
Halliburton Co.	42.187	1.192.205	0,04
SLB Ltd.	80.088	3.073.777	0,09
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**6.734.068**	**0,21**
Verpackung & Container (0,11 %) (31. Dezember 2024: 0,17 %)			
Amcor PLC (US listed)	113.802	949.109	0,03
Ball Corp.	11.673	618.319	0,02
Packaging Corp. of America	5.292	1.091.369	0,03
Smurfit WestRock PLC (US listed)	26.704	1.032.643	0,03
Verpackungen & Behälter insgesamt		**3.691.440**	**0,11**
Pharmazeutika (4,73 %) (31. Dezember 2024: 4,29 %)			
AbbVie, Inc.	96.021	21.939.838	0,68
Becton Dickinson & Co.	15.457	2.999.740	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	110.085	5.937.985	0,18
Cardinal Health, Inc.	12.614	2.592.177	0,08
Cencora, Inc.	9.678	3.268.744	0,10
Cigna Group	14.959	4.117.166	0,13
CVS Health Corp.	69.430	5.509.965	0,17
Dexcom, Inc.	22.504	1.493.590	0,05
Eli Lilly & Co.	43.754	47.021.549	1,45
Johnson & Johnson	131.012	27.112.933	0,84
McKesson Corp.	6.803	5.580.433	0,17
Merck & Co., Inc.	135.569	14.269.993	0,44
Neurocrine Biosciences, Inc.	5.876	833.393	0,02
Pfizer, Inc.	308.087	7.671.366	0,24
Zoetis, Inc.	23.013	2.895.496	0,09
Pharmazeutika insgesamt		**153.244.368**	**4,73**
Pipelines (0,43 %) (31. Dezember 2024: 0,51 %)			
Cheniere Energy, Inc.	12.546	2.438.817	0,08
Kinder Morgan, Inc.	109.268	3.003.777	0,09
ONEOK, Inc.	34.070	2.504.145	0,08
Targa Resources Corp.	11.268	2.078.946	0,06
Williams Cos., Inc.	65.959	3.964.796	0,12
Pipelines insgesamt		**13.990.481**	**0,43**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Private Equity (0,35 %) (31. Dezember 2024: 0,44 %)			
Blackstone, Inc.	39.645	6.110.880	0,19
Carlyle Group, Inc.	13.598	803.778	0,02
KKR & Co., Inc.	34.885	4.447.140	0,14
Private Equity insgesamt		**11.361.798**	**0,35**
Immobilien (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
CBRE Group, Inc.	16.491	2.651.588	0,08
CoStar Group, Inc.	23.488	1.579.333	0,05
Immobilien insgesamt		**4.230.921**	**0,13**
Immobilienfonds (1,74 %) (31. Dezember 2024: 2,04 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	9.127	446.675	0,01
American Homes 4 Rent	16.316	523.744	0,02
American Tower Corp.	25.557	4.487.042	0,14
Annaly Capital Management, Inc.	30.069	672.343	0,02
AvalonBay Communities, Inc.	8.286	1.502.335	0,05
BXP, Inc.	8.925	602.259	0,02
Crown Castle, Inc.	23.662	2.102.842	0,06
Digital Realty Trust, Inc.	18.201	2.815.877	0,09
Equinix, Inc.	5.295	4.056.817	0,13
Equity LifeStyle Properties, Inc.	8.151	494.032	0,02
Equity Residential	17.368	1.094.879	0,03
Essex Property Trust, Inc.	3.726	975.020	0,03
Extra Space Storage, Inc.	11.210	1.459.766	0,04
Gaming & Leisure Properties, Inc.	13.678	611.270	0,02
Healthpeak Properties, Inc.	44.162	710.125	0,02
Invitation Homes, Inc.	31.539	876.469	0,03
Iron Mountain, Inc.	15.705	1.302.730	0,04
Kimco Realty Corp.	36.653	742.956	0,02
Mid-America Apartment Communities, Inc.	6.941	964.174	0,03
Prologis, Inc.	50.394	6.433.298	0,20
Public Storage	8.614	2.235.333	0,07
Realty Income Corp.	49.900	2.812.863	0,09
Regency Centers Corp.	7.973	550.376	0,02
SBA Communications Corp.	5.741	1.110.482	0,03
Simon Property Group, Inc.	17.956	3.323.835	0,10
Sun Communities, Inc.	7.421	919.536	0,03
UDR, Inc.	16.706	612.776	0,02
Ventas, Inc.	25.781	1.994.934	0,06
VICI Properties, Inc.	59.920	1.684.950	0,05
Welltower, Inc.	35.440	6.578.018	0,20
Weyerhaeuser Co.	40.577	961.269	0,03
WP Carey, Inc.	9.932	639.224	0,02
Immobilienfonds insgesamt		**56.298.249**	**1,74**
Einzelhandel (4,20 %) (31. Dezember 2024: 4,77 %)			
AutoZone, Inc.	923	3.130.355	0,10
Best Buy Co., Inc.	10.557	706.580	0,02
Burlington Stores, Inc.	3.847	1.111.206	0,03
Carvana Co.	6.550	2.764.231	0,09

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Chipotle Mexican Grill, Inc.	71.808	2.656.896	0,08
Costco Wholesale Corp.	24.059	20.747.038	0,64
Darden Restaurants, Inc.	6.105	1.123.442	0,03
Dick's Sporting Goods, Inc.	3.488	690.519	0,02
Dollar General Corp.	11.387	1.511.852	0,05
Dollar Tree, Inc.	11.106	1.366.149	0,04
Domino's Pizza, Inc.	2.055	856.565	0,03
Ferguson Enterprises, Inc.	10.917	2.430.452	0,07
Genuine Parts Co.	6.830	839.817	0,03
Home Depot, Inc.	54.094	18.613.746	0,57
Lowe's Cos., Inc.	30.539	7.364.785	0,23
Lululemon Athletica, Inc.	6.141	1.276.161	0,04
McDonald's Corp.	38.754	11.844.385	0,37
O'Reilly Automotive, Inc.	45.234	4.125.793	0,13
Ross Stores, Inc.	17.208	3.099.849	0,10
Starbucks Corp.	61.073	5.142.957	0,16
Target Corp.	26.124	2.553.621	0,08
TJX Cos., Inc.	59.857	9.194.634	0,28
Tractor Supply Co.	28.256	1.413.083	0,04
Ulta Beauty, Inc.	2.401	1.452.629	0,04
Walmart, Inc.	238.588	26.581.089	0,82
Williams-Sonoma, Inc.	7.214	1.288.348	0,04
Yum! Brands, Inc.	15.100	2.284.328	0,07
Einzelhandel insgesamt		**136.170.510**	**4,20**
Halbleiter (13,87 %) (31. Dezember 2024: 11,14 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	87.915	18.827.876	0,58
Analog Devices, Inc.	26.625	7.220.700	0,22
Applied Materials, Inc.	43.558	11.193.970	0,35
Astera Labs, Inc.	6.999	1.164.354	0,04
Broadcom, Inc.	243.704	84.345.954	2,60
Entegris, Inc.	8.804	741.737	0,02
Intel Corp.	243.522	8.985.962	0,28
KLA Corp.	7.151	8.689.037	0,27
Lam Research Corp.	69.190	11.843.944	0,37
Marvell Technology, Inc.	47.116	4.003.918	0,12
Microchip Technology, Inc.	29.201	1.860.688	0,06
Micron Technology, Inc.	60.484	17.262.738	0,53
Monolithic Power Systems, Inc.	2.654	2.405.479	0,07
NVIDIA Corp.	1.322.059	246.564.003	7,61
NXP Semiconductors NV	13.516	2.933.783	0,09
ON Semiconductor Corp.	23.352	1.264.511	0,04
QUALCOMM, Inc.	57.852	9.895.585	0,30
Teradyne, Inc.	8.946	1.731.588	0,05
Texas Instruments, Inc.	49.983	8.671.551	0,27
Halbleiter insgesamt		**449.607.378**	**13,87**
Schiffbau (null) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Software (10,55 %) (31. Dezember 2024: 11,06 %)			
Adobe, Inc.	22.811	7.983.622	0,25
AppLovin Corp.	12.729	8.577.055	0,26

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Atlassian Corp.	9.374	1.519.900	0,05
Autodesk, Inc.	11.845	3.506.238	0,11
Bentley Systems, Inc.	9.429	359.858	0,01
Broadridge Financial Solutions, Inc.	6.919	1.544.113	0,05
Cadence Design Systems, Inc.	14.593	4.561.480	0,14
Cloudflare, Inc.	17.043	3.360.027	0,10
CoreWeave, Inc.	9.416	674.280	0,02
Datadog, Inc.	16.043	2.181.688	0,07
Docusign, Inc.	10.126	692.618	0,02
Dynatrace, Inc.	15.475	670.687	0,02
Electronic Arts, Inc.	12.799	2.615.220	0,08
Fair Isaac Corp.	1.350	2.282.337	0,07
Fidelity National Information Services, Inc.	29.375	1.952.262	0,06
Fiserv, Inc.	29.466	1.979.231	0,06
HubSpot, Inc.	2.802	1.124.443	0,03
Intuit, Inc.	15.329	10.154.236	0,31
IonQ, Inc.	16.375	734.746	0,02
Jack Henry & Associates, Inc.	4.354	794.518	0,02
Microsoft Corp.	384.084	185.750.704	5,73
MongoDB, Inc.	4.239	1.779.066	0,06
MSCI, Inc.	4.328	2.483.103	0,08
Nutanix, Inc.	14.186	733.274	0,02
Oracle Corp.	92.370	18.003.837	0,56
Palantir Technologies, Inc.	124.034	22.047.043	0,68
Paychex, Inc.	17.553	1.969.096	0,06
Paycom Software, Inc.	2.986	475.849	0,01
PTC, Inc.	6.995	1.218.599	0,04
ROBLOX Corp.	31.020	2.513.551	0,08
Roper Technologies, Inc.	5.927	2.638.286	0,08
Salesforce, Inc.	52.319	13.859.826	0,43
Samsara, Inc.	15.883	563.052	0,02
ServiceNow, Inc.	56.800	8.701.192	0,27
Snowflake, Inc.	17.452	3.828.271	0,12
SS&C Technologies Holdings, Inc.	11.786	1.030.332	0,03
Strategy, Inc.	14.202	2.157.994	0,07
Synopsys, Inc.	9.934	4.666.198	0,14
Take-Two Interactive Software, Inc.	10.161	2.601.521	0,08
Twilio, Inc.	7.814	1.111.463	0,03
Tyler Technologies, Inc.	2.465	1.118.987	0,03
Veeva Systems, Inc.	8.178	1.825.575	0,06
Workday, Inc.	11.563	2.483.501	0,08
Zoom Communications, Inc.	13.409	1.157.063	0,04
Software insgesamt		**341.985.942**	**10,55**
Telekommunikation (1,84 %) (31. Dezember 2024: 1,81 %)			
Arista Networks, Inc.	57.799	7.573.403	0,23
AT&T, Inc.	391.267	9.719.072	0,30
Ciena Corp.	6.811	1.592.889	0,05
Cisco Systems, Inc.	216.133	16.648.725	0,51
Corning, Inc.	42.760	3.744.066	0,12
Credo Technology Group Holding Ltd.	7.951	1.144.069	0,04
EchoStar Corp.	7.396	803.945	0,03
Motorola Solutions, Inc.	9.340	3.580.209	0,11

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
T-Mobile U.S., Inc.	27.524	5.588.473	0,17
Verizon Communications, Inc.	225.966	9.203.595	0,28
Telekommunikation insgesamt		**59.598.446**	**1,84**
Transport (0,82 %) (31. Dezember 2024: 0,96 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	6.981	1.122.266	0,04
CSX Corp.	100.203	3.632.359	0,11
Expeditors International of Washington, Inc.	7.098	1.057.673	0,03
FedEx Corp.	12.345	3.565.977	0,11
JB Hunt Transport Services, Inc.	3.904	758.703	0,02
Norfolk Southern Corp.	12.416	3.584.747	0,11
Old Dominion Freight Line, Inc.	10.534	1.651.731	0,05
Union Pacific Corp.	32.194	7.447.116	0,23
United Parcel Service, Inc.	38.453	3.814.153	0,12
Transport insgesamt		**26.634.725**	**0,82**
Versorger - Strom (2,07 %) (31. Dezember 2024: 2,09 %)			
Alliant Energy Corp.	13.500	877.635	0,03
Ameren Corp.	13.630	1.361.092	0,04
American Electric Power Co., Inc.	28.941	3.337.187	0,10
CenterPoint Energy, Inc.	36.087	1.383.576	0,04
CMS Energy Corp.	17.039	1.191.537	0,04
Consolidated Edison, Inc.	20.253	2.011.528	0,06
Constellation Energy Corp.	16.928	5.980.154	0,19
Dominion Energy, Inc.	46.148	2.703.811	0,08
DTE Energy Co.	12.043	1.553.306	0,05
Duke Energy Corp.	43.224	5.066.285	0,16
Edison International	19.921	1.195.658	0,04
Entergy Corp.	24.711	2.284.038	0,07
Evergy, Inc.	12.292	891.047	0,03
Eversource Energy	20.347	1.369.963	0,04
Exelon Corp.	56.257	2.452.243	0,08
FirstEnergy Corp.	27.228	1.218.998	0,04
NextEra Energy, Inc.	112.719	9.049.081	0,28
NRG Energy, Inc.	10.595	1.687.148	0,05
Oklo, Inc.	6.121	439.243	0,01
PG&E Corp.	119.594	1.921.876	0,06
PPL Corp.	37.887	1.326.803	0,04
Public Service Enterprise Group, Inc.	27.138	2.179.181	0,07
Sempra	34.770	3.069.843	0,10
Southern Co.	60.150	5.245.080	0,16
Vistra Corp.	18.731	3.021.872	0,09
WEC Energy Group, Inc.	16.623	1.753.062	0,05
Xcel Energy, Inc.	31.888	2.355.248	0,07
Versorger – Strom insgesamt		**66.926.495**	**2,07**
Versorger - Strom & Gas (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
Atmos Energy Corp.	8.840	1.481.849	0,05
NiSource, Inc.	25.726	1.074.318	0,03
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**2.556.167**	**0,08**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Stammaktien			
Wasser (0,06 %) (31. Dezember 2024: 0,07 %)			
American Water Works Co., Inc.	11.422	1.490.571	0,05
Essential Utilities, Inc.	13.360	512.490	0,01
Wasser insgesamt		**2.003.061**	**0,06**
Stammaktien, insgesamt		**3.235.131.596**	**99,84**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) ((0,00 %)) (31. Dezember 2024: (0,00 %))

Basiswert	Gegenpartei	Brutto risiko	Menge	Nicht realisierter (Verlust) USD	% des Netto vermögens
S&P 500 E-Mini Index Futures 20/03/2026	UBS AG	5.200.738	15	(31.363)	(0,00)
Nicht realisierter (Verlust) aus Terminkontrakten (Futures)				**(31.363)**	**(0,00)**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**(31.363)**	**(0,00)**

	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**3.235.100.233**	**99,84**
Sonstiges Nettovermögen	**5.282.959**	**0,16**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**3.240.383.192**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,83
Sonstiges Umlaufvermögen	0,17
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	23.028	50.892	0,02
Stagwell, Inc.	12.751	62.352	0,02
Werbung insgesamt		**113.244**	**0,04**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (1,91 %) (31. Dezember 2024: 1,49 %)			
AAR Corp.	4.186	346.559	0,12
Curtiss-Wright Corp.	4.015	2.213.349	0,74
Hexcel Corp.	8.536	630.811	0,21
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	17.994	1.365.925	0,46
Mercury Systems, Inc.	5.728	418.201	0,14
Moog, Inc.	2.978	725.292	0,24
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**5.700.137**	**1,91**
Landwirtschaft (0,36 %) (31. Dezember 2024: 0,39 %)			
Andersons, Inc.	3.576	190.136	0,06
Darling Ingredients, Inc.	16.998	611.928	0,21
Fresh Del Monte Produce, Inc.	4.104	146.225	0,05
Vital Farms, Inc.	3.602	115.048	0,04
Agrarwesen insgesamt		**1.063.337**	**0,36**
Fluggesellschaften (0,07 %) (31. Dezember 2024: 0,08 %)			
Alaska Air Group, Inc.	2.941	147.932	0,05
JetBlue Airways Corp.	11.021	50.146	0,02
Fluggesellschaften insgesamt		**198.078**	**0,07**
Automobilhersteller (null) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Autoteile & Ausrüstung (1,19 %) (31. Dezember 2024: 1,02 %)			
Allison Transmission Holdings, Inc.	8.903	871.604	0,29
BorgWarner, Inc.	23.140	1.042.689	0,35
Dana, Inc.	12.991	308.666	0,10
Douglas Dynamics, Inc.	2.366	77.250	0,03
Gentherm, Inc.	3.429	124.713	0,04
Lear Corp.	5.611	643.020	0,21
Standard Motor Products, Inc.	2.200	81.070	0,03
Visteon Corp.	2.876	273.508	0,09
XPEL, Inc.	2.780	138.750	0,05
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**3.561.270**	**1,19**
Banken (6,87 %) (31. Dezember 2024: 7,85 %)			
Amalgamated Financial Corp.	1.865	59.736	0,02
Ameris Bancorp	6.787	504.071	0,17
Associated Banc-Corp.	18.119	466.747	0,16
Atlantic Union Bankshares Corp.	15.115	533.560	0,18
Bancorp, Inc.	4.768	321.935	0,11

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Bank of Hawaii Corp.	4.028	275.394	0,09
Bank OZK	11.475	528.080	0,18
BankUnited, Inc.	7.803	347.780	0,12
Banner Corp.	3.516	220.313	0,07
BOK Financial Corp.	2.312	273.880	0,09
Cadence Bank	19.758	846.434	0,28
Camden National Corp.	1.798	77.997	0,03
Central Pacific Financial Corp.	2.873	89.523	0,03
Columbia Banking System, Inc.	32.120	897.756	0,30
Comerica, Inc.	13.655	1.187.030	0,40
Commerce Bancshares, Inc.	14.021	733.836	0,24
Community Financial System, Inc.	5.472	314.312	0,10
CVB Financial Corp.	13.935	259.191	0,09
East West Bancorp, Inc.	14.737	1.656.291	0,55
Enterprise Financial Services Corp.	3.948	213.192	0,07
First BanCorp	16.755	347.331	0,12
First Financial Bancorp	11.259	281.702	0,09
First Hawaiian, Inc.	12.988	328.596	0,11
FNB Corp.	38.871	664.697	0,22
Fulton Financial Corp.	20.132	389.154	0,13
Glacier Bancorp, Inc.	13.846	609.916	0,20
Hancock Whitney Corp.	9.190	585.219	0,20
Hanmi Financial Corp.	2.877	77.765	0,03
Independent Bank Corp.	5.288	386.447	0,13
Independent Bank Corp./MI	2.359	76.738	0,03
NBT Bancorp, Inc.	5.670	235.418	0,08
Old National Bancorp	38.084	849.656	0,28
Pathward Financial, Inc.	2.452	174.092	0,06
Renasant Corp.	10.116	356.286	0,12
S&T Bancorp, Inc.	4.192	164.955	0,05
Southstate Bank Corp.	10.818	1.018.082	0,34
UMB Financial Corp.	8.037	924.576	0,31
United Bankshares, Inc.	14.914	572.698	0,19
Valley National Bancorp	52.896	617.825	0,21
Walker & Dunlop, Inc.	3.730	224.360	0,07
Western Alliance Bancorp	11.153	937.633	0,31
Zions Bancorp NA	15.684	918.141	0,31
Banken insgesamt		**20.548.345**	**6,87**
Biotechnologie (3,08 %) (31. Dezember 2024: 2,85 %)			
Arcutis Biotherapeutics, Inc.	11.630	337.735	0,11
Biohaven Ltd.	11.728	132.409	0,04
Celldex Therapeutics, Inc.	6.086	165.296	0,06
Certara, Inc.	13.465	118.627	0,04
Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	9.423	438.641	0,15
Cytokinetics, Inc.	11.986	761.590	0,25
Denali Therapeutics, Inc.	14.475	238.982	0,08
Dynavax Technologies Corp.	10.496	161.431	0,05
Edgewise Therapeutics, Inc.	5.909	146.632	0,05
Geron Corp.	60.255	79.537	0,03
Guardant Health, Inc.	11.970	1.222.616	0,41
Ideaya Biosciences, Inc.	8.181	282.817	0,09
Intellia Therapeutics, Inc.	10.480	94.215	0,03
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	16.094	1.273.196	0,43

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Kymera Therapeutics, Inc.	4.993	388.505	0,13
Mind Medicine MindMed, Inc.	8.201	109.811	0,04
Moderna, Inc.	37.382	1.102.395	0,37
MoonLake Immunotherapeutics	3.965	52.259	0,02
Myriad Genetics, Inc.	10.971	67.472	0,02
NeoGenomics, Inc.	13.768	161.912	0,05
Nurix Therapeutics, Inc.	8.315	157.736	0,05
Nuvation Bio, Inc.	24.041	215.407	0,07
Relay Therapeutics, Inc.	13.649	115.470	0,04
Sarepta Therapeutics, Inc.	10.602	228.155	0,08
Vera Therapeutics, Inc.	4.090	207.118	0,07
Veracyte, Inc.	8.279	348.546	0,12
Viridian Therapeutics, Inc.	7.197	223.972	0,07
Xenon Pharmaceuticals, Inc.	6.349	284.562	0,10
Zymeworks, Inc.	3.587	94.446	0,03
Biotechnologie insgesamt		**9.211.490**	**3,08**
Bau & Baustoffe (1,91 %) (31. Dezember 2024: 1,97 %)			
AAON, Inc.	7.426	566.232	0,19
American Woodmark Corp.	1.435	77.347	0,03
Armstrong World Industries, Inc.	4.658	890.144	0,30
Boise Cascade Co.	4.019	295.798	0,10
Fortune Brands Innovations, Inc.	12.739	637.205	0,21
Gibraltar Industries, Inc.	3.152	155.835	0,05
Hayward Holdings, Inc.	23.523	363.433	0,12
Knife River Corp.	6.138	431.808	0,14
Louisiana-Pacific Corp.	6.530	527.363	0,18
Modine Manufacturing Co.	5.333	712.009	0,24
SPX Technologies, Inc.	5.196	1.039.512	0,35
Bau & Baustoffe insgesamt		**5.696.686**	**1,91**
Chemikalien (1,37 %) (31. Dezember 2024: 1,89 %)			
Avient Corp.	9.529	297.686	0,10
Axalta Coating Systems Ltd.	23.292	752.566	0,25
Balchem Corp.	3.350	513.756	0,17
Element Solutions, Inc.	24.280	606.757	0,20
FMC Corp.	13.003	180.351	0,06
Hawkins, Inc.	2.083	295.911	0,10
HB Fuller Co.	5.897	350.636	0,12
Innospec, Inc.	2.829	216.532	0,07
Minerals Technologies, Inc.	3.466	211.253	0,07
Rogers Corp.	1.759	161.072	0,05
Sensient Technologies Corp.	3.774	354.567	0,12
Stepan Co.	2.333	110.491	0,04
Tronox Holdings PLC	12.705	52.980	0,02
Chemikalien insgesamt		**4.104.558**	**1,37**
Kommerzielle Dienste (3,56 %) (31. Dezember 2024: 4,55 %)			
ABM Industries, Inc.	6.417	271.439	0,09
ADT, Inc.	58.193	469.618	0,16
Alarm.com Holdings, Inc.	4.750	242.345	0,08
AMN Healthcare Services, Inc.	3.802	59.920	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Avis Budget Group, Inc.	1.845	236.750	0,08
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	6.105	619.047	0,21
Clarivate PLC	31.643	105.688	0,04
Coursera, Inc.	13.940	102.598	0,03
EVERTEC, Inc.	7.066	205.550	0,07
First Advantage Corp.	8.997	130.726	0,04
FTI Consulting, Inc.	3.481	594.659	0,20
GXO Logistics, Inc.	12.168	640.524	0,21
H&R Block, Inc.	13.689	596.567	0,20
Herc Holdings, Inc.	3.318	492.325	0,17
ICF International, Inc.	2.131	181.774	0,06
John Wiley & Sons, Inc.	4.389	134.435	0,05
KinderCare Learning Cos., Inc.	1.706	7.370	0,00
Korn Ferry	5.606	370.108	0,12
LiveRamp Holdings, Inc.	6.801	199.745	0,07
MarketAxess Holdings, Inc.	3.988	722.825	0,24
Morningstar, Inc.	2.721	591.301	0,20
PROG Holdings, Inc.	4.174	123.091	0,04
Progyny, Inc.	8.671	222.671	0,07
Robert Half, Inc.	11.097	301.396	0,10
Service Corp. International	14.952	1.165.807	0,39
Stride, Inc.	4.529	294.068	0,10
TriNet Group, Inc.	3.404	201.279	0,07
Upbound Group, Inc.	5.447	95.649	0,03
Valvoline, Inc.	12.986	377.373	0,13
WEX, Inc.	3.499	521.281	0,17
WillScot Holdings Corp.	19.078	359.239	0,12
Kommerzielle Dienste insgesamt		**10.637.168**	**3,56**
Computer (3,15 %) (31. Dezember 2024: 1,73 %)			
ASGN, Inc.	4.784	230.445	0,08
Cricut, Inc.	5.811	28.764	0,01
D-Wave Quantum, Inc.	36.240	947.678	0,32
DXC Technology Co.	19.702	288.637	0,10
EPAM Systems, Inc.	5.962	1.221.495	0,41
ExlService Holdings, Inc.	17.127	726.870	0,24
Genpact Ltd.	17.420	814.908	0,27
Insight Enterprises, Inc.	3.059	249.217	0,08
KBR, Inc.	13.432	539.966	0,18
Kyndryl Holdings, Inc.	24.945	662.541	0,22
Lumentum Holdings, Inc.	7.560	2.786.541	0,93
NCR Voyix Corp.	13.484	137.537	0,04
NextNav, Inc.	8.438	140.408	0,05
OneSpan, Inc.	3.745	48.086	0,02
PAR Technology Corp.	4.461	161.845	0,05
Tenable Holdings, Inc.	12.868	302.784	0,10
V2X, Inc.	2.542	138.666	0,05
Computer insgesamt		**9.426.388**	**3,15**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (1,06 %) (31. Dezember 2024: 2,30 %)			
Capri Holdings Ltd.	12.421	303.072	0,10
Carter's, Inc.	3.852	124.920	0,04
Columbia Sportswear Co.	2.908	160.202	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Crocs, Inc.	5.873	502.259	0,17
Kontoor Brands, Inc.	5.675	346.686	0,12
Levi Strauss & Co.	10.313	213.891	0,07
Oxford Industries, Inc.	1.359	46.478	0,01
PVH Corp.	5.230	350.514	0,12
Steven Madden Ltd.	7.792	324.459	0,11
VF Corp.	35.716	645.748	0,22
Wolverine World Wide, Inc.	8.331	151.208	0,05
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**3.169.437**	**1,06**
Kosmetika & Körperpflege (0,13 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Coty, Inc.	41.700	128.436	0,04
Edgewell Personal Care Co.	4.290	73.144	0,02
Perrigo Co. PLC	14.179	197.372	0,07
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**398.952**	**0,13**
Vertrieb & Großhandel (1,41 %) (31. Dezember 2024: 1,30 %)			
Core & Main, Inc.	20.257	1.052.757	0,35
Gold.com, Inc.	1.689	57.511	0,02
OPENLANE, Inc.	11.335	337.556	0,11
Resideo Technologies, Inc.	13.987	491.223	0,17
Rush Enterprises, Inc.	6.510	351.149	0,12
Rush Enterprises, Inc. Class B	541	30.437	0,01
SiteOne Landscape Supply, Inc.	4.853	604.490	0,20
WESCO International, Inc.	5.256	1.285.828	0,43
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**4.210.951**	**1,41**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (3,46 %) (31. Dezember 2024: 2,99 %)			
Affiliated Managers Group, Inc.	2.981	859.363	0,29
Ally Financial, Inc.	29.630	1.341.944	0,45
Artisan Partners Asset Management, Inc.	7.164	291.861	0,10
Bread Financial Holdings, Inc.	5.039	373.037	0,12
Burford Capital Ltd.	20.298	181.058	0,06
Encore Capital Group, Inc.	2.512	136.527	0,05
Janus Henderson Group PLC	13.268	631.159	0,21
Lazard, Inc.	9.980	484.629	0,16
Moelis & Co.	8.060	554.045	0,19
OneMain Holdings, Inc.	12.668	855.724	0,29
PennyMac Financial Services, Inc.	3.149	415.164	0,14
PJT Partners, Inc.	2.442	408.302	0,14
PRA Group, Inc.	3.609	63.843	0,02
Radian Group, Inc.	14.671	528.009	0,18
SLM Corp.	21.478	581.196	0,19
Stifel Financial Corp.	10.869	1.361.016	0,45
Voya Financial, Inc.	10.311	768.066	0,26
Western Union Co.	33.591	312.732	0,10
WisdomTree, Inc.	15.083	183.866	0,06
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**10.331.541**	**3,46**
Elektrische Komponenten & Geräte (1,08 %) (31. Dezember 2024: 1,20 %)			
Acuity, Inc.	3.280	1.180.931	0,39
Belden, Inc.	4.151	483.799	0,16

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Energizer Holdings, Inc.	6.437	128.032	0,04
Littelfuse, Inc.	2.666	674.285	0,23
Novanta, Inc.	3.687	438.716	0,15
Powell Industries, Inc.	1.023	326.112	0,11
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**3.231.875**	**1,08**
Elektronik (2,98 %) (31. Dezember 2024: 3,38 %)			
Advanced Energy Industries, Inc.	4.016	840.830	0,28
Arrow Electronics, Inc.	5.449	600.371	0,20
Atkore, Inc.	3.523	222.830	0,07
Avnet, Inc.	8.605	413.728	0,14
Badger Meter, Inc.	3.075	536.311	0,18
Benchmark Electronics, Inc.	3.571	152.696	0,05
Brady Corp.	4.757	372.806	0,13
CTS Corp.	2.910	124.752	0,04
ESCO Technologies, Inc.	2.735	534.392	0,18
Itron, Inc.	4.935	458.264	0,15
Knowles Corp.	9.157	196.234	0,07
nVent Electric PLC	17.140	1.747.766	0,59
Plexus Corp.	2.860	420.420	0,14
Sensata Technologies Holding PLC	15.356	511.201	0,17
TD SYNNEX Corp.	7.824	1.175.400	0,39
Vontier Corp.	15.877	590.308	0,20
Elektronik insgesamt		**8.898.309**	**2,98**
Energie - Alternative Energie (0,52 %) (31. Dezember 2024: 0,30 %)			
Array Technologies, Inc.	16.332	150.581	0,05
Enphase Energy, Inc.	14.254	456.842	0,15
Plug Power, Inc.	119.254	234.931	0,08
SolarEdge Technologies, Inc.	6.079	175.379	0,06
Sunrun, Inc.	24.775	455.860	0,15
XPLR Infrastructure LP	8.817	88.170	0,03
Alternative Energien insgesamt		**1.561.763**	**0,52**
Ingenieurwesen & Konstruktion (2,14 %) (31. Dezember 2024: 2,41 %)			
Arcosa, Inc.	5.110	543.295	0,18
Frontdoor, Inc.	7.657	441.732	0,15
Granite Construction, Inc.	4.679	539.723	0,18
Great Lakes Dredge & Dock Corp.	7.231	94.871	0,03
MasTec, Inc.	6.724	1.461.596	0,49
MYR Group, Inc.	1.624	354.844	0,12
Primoris Services Corp.	5.720	710.081	0,24
Sterling Infrastructure, Inc.	3.252	995.860	0,33
TopBuild Corp.	3.001	1.251.987	0,42
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**6.393.989**	**2,14**
Unterhaltung (1,00 %) (31. Dezember 2024: 1,58 %)			
Atlanta Braves Holdings, Inc.	4.701	185.454	0,06
Atlanta Braves Holdings, Inc. Class A	897	38.114	0,01
Cinemark Holdings, Inc.	10.908	253.502	0,08
IMAX Corp.	4.699	173.675	0,06
Marriott Vacations Worldwide Corp.	3.092	178.378	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
TKO Group Holdings, Inc.	7.444	1.555.796	0,52
United Parks & Resorts, Inc.	3.187	115.688	0,04
Vail Resorts, Inc.	3.754	498.531	0,17
Unterhaltung insgesamt		**2.999.138**	**1,00**
Umweltschutz (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Energy Recovery, Inc.	6.000	80.940	0,03
Umweltkontrolle insgesamt		**80.940**	**0,03**
Lebensmittel (2,51 %) (31. Dezember 2024: 2,05 %)			
Aramark	28.349	1.044.945	0,35
Campbell's Co.	21.038	586.331	0,20
Chefs' Warehouse, Inc.	3.656	227.878	0,08
Conagra Brands, Inc.	51.365	889.131	0,30
Flowers Foods, Inc.	20.911	227.512	0,08
Grocery Outlet Holding Corp.	10.755	108.626	0,04
Ingredion, Inc.	6.937	764.874	0,25
Lamb Weston Holdings, Inc.	14.188	594.336	0,20
Mission Produce, Inc.	4.286	49.718	0,02
Natural Grocers by Vitamin Cottage, Inc.	661	16.558	0,00
Sprouts Farmers Market, Inc.	10.555	840.917	0,28
TreeHouse Foods, Inc.	4.990	117.714	0,04
U.S. Foods Holding Corp.	24.051	1.811.522	0,60
United Natural Foods, Inc.	6.330	213.131	0,07
Lebensmittel insgesamt		**7.493.193**	**2,51**
Forstprodukte & Papier (null) (31. Dezember 2024: 0,01 %)			
Universalversicherung (5,33 %) (31. Dezember 2024: 5,38 %)			
Assurant, Inc.	5.352	1.289.029	0,43
Assured Guaranty Ltd.	4.860	436.768	0,15
Axis Capital Holdings Ltd.	8.468	906.838	0,30
Baldwin Insurance Group, Inc.	7.704	185.127	0,06
CNO Financial Group, Inc.	10.133	430.349	0,14
Essent Group Ltd.	10.496	682.345	0,23
First American Financial Corp.	11.002	675.963	0,23
Hanover Insurance Group, Inc.	3.774	689.774	0,23
Horace Mann Educators Corp.	4.221	194.926	0,06
Jackson Financial, Inc.	7.373	786.330	0,26
Lincoln National Corp.	18.061	804.256	0,27
MGIC Investment Corp.	24.948	728.982	0,24
NMI Holdings, Inc.	8.358	340.923	0,11
Old Republic International Corp.	25.201	1.150.175	0,38
Palomar Holdings, Inc.	2.849	383.931	0,13
Primerica, Inc.	3.462	894.442	0,30
ProAssurance Corp.	5.673	137.062	0,05
Reinsurance Group of America, Inc.	6.985	1.421.168	0,48
RLI Corp.	8.786	562.128	0,19
Ryan Specialty Holdings, Inc.	11.392	588.169	0,20
Selective Insurance Group, Inc.	6.441	538.919	0,18
Stewart Information Services Corp.	3.014	211.764	0,07

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Unum Group	17.245	1.336.488	0,45
White Mountains Insurance Group Ltd.	269	558.990	0,19
Universalversicherung insgesamt		**15.934.846**	**5,33**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,59 %) (31. Dezember 2024: 0,75 %)			
Enerpac Tool Group Corp.	5.741	219.536	0,07
Franklin Electric Co., Inc.	3.930	375.433	0,13
Kennametal, Inc.	7.662	217.677	0,07
Regal Rexnord Corp.	6.757	948.142	0,32
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**1.760.788**	**0,59**
Gesundheitsprodukte (4,79 %) (31. Dezember 2024: 4,38 %)			
Alphatec Holdings, Inc.	12.570	264.473	0,09
Artivion, Inc.	4.208	191.927	0,06
AtriCure, Inc.	5.042	199.461	0,07
Avanos Medical, Inc.	5.060	56.824	0,02
Avantor, Inc.	72.512	830.987	0,28
Azenta, Inc.	4.201	139.725	0,05
BioLife Solutions, Inc.	4.198	101.508	0,03
Bio-Techne Corp.	16.612	976.953	0,33
Bruker Corp.	11.397	536.913	0,18
CareDx, Inc.	5.059	95.312	0,03
Castle Biosciences, Inc.	2.940	114.366	0,04
CONMED Corp.	3.319	134.751	0,05
Dentsply Sirona, Inc.	22.010	251.574	0,08
Embecta Corp.	6.244	74.179	0,02
Enovis Corp.	5.930	157.975	0,05
Envista Holdings Corp.	18.215	395.450	0,13
Establishment Labs Holdings, Inc.	1.797	130.965	0,04
Exact Sciences Corp.	20.192	2.050.700	0,69
Glaukos Corp.	6.075	685.928	0,23
Haemonetics Corp.	5.269	422.310	0,14
ICU Medical, Inc.	2.524	360.099	0,12
Inspire Medical Systems, Inc.	2.889	266.452	0,09
Integer Holdings Corp.	3.712	291.132	0,10
Integra LifeSciences Holdings Corp.	6.726	83.537	0,03
iRhythm Technologies, Inc.	3.389	601.344	0,20
LivaNova PLC	5.871	361.243	0,12
Merit Medical Systems, Inc.	6.334	558.279	0,19
Novocure Ltd.	10.811	139.786	0,05
Omnicell, Inc.	4.949	224.190	0,07
Penumbra, Inc.	3.906	1.214.414	0,41
PROCEPT BioRobotics Corp.	5.786	182.028	0,06
QuidelOrtho Corp.	7.551	215.657	0,07
Repligen Corp.	5.710	935.641	0,31
SI-BONE, Inc.	3.925	77.401	0,03
STAAR Surgical Co.	3.345	77.236	0,03
Tandem Diabetes Care, Inc.	7.329	161.091	0,05
Teleflex, Inc.	4.642	566.510	0,19
UFP Technologies, Inc.	845	187.615	0,06
Gesundheitsprodukte insgesamt		**14.315.936**	**4,79**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Gesundheitsdienstleistungen (2,51 %) (31. Dezember 2024: 2,56 %)			
Acadia Healthcare Co., Inc.	9.759	138.480	0,05
Addus HomeCare Corp.	1.894	203.397	0,07
Astrana Health, Inc.	4.380	108.668	0,04
BrightSpring Health Services, Inc.	10.545	394.911	0,13
Brookdale Senior Living, Inc.	24.481	264.150	0,09
Charles River Laboratories International, Inc.	5.245	1.046.273	0,35
Chemed Corp.	1.540	658.904	0,22
CorVel Corp.	3.199	216.476	0,07
Encompass Health Corp.	10.661	1.131.559	0,38
Ensign Group, Inc.	6.075	1.058.265	0,35
Fulgent Genetics, Inc.	2.053	53.932	0,02
HealthEquity, Inc.	9.193	842.171	0,28
LifeStance Health Group, Inc.	19.240	135.450	0,04
Pediatrix Medical Group, Inc.	9.509	203.398	0,07
Pennant Group, Inc.	3.617	101.819	0,03
RadNet, Inc.	7.099	506.514	0,17
Select Medical Holdings Corp.	11.724	174.101	0,06
Surgery Partners, Inc.	7.670	118.501	0,04
Teladoc Health, Inc.	20.120	140.846	0,05
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**7.497.815**	**2,51**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,14 %) (31. Dezember 2024: 0,13 %)			
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	13.510	424.621	0,14
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**424.621**	**0,14**
Wohnungsbauunternehmen (1,20 %) (31. Dezember 2024: 1,45 %)			
Century Communities, Inc.	2.919	173.243	0,06
Installed Building Products, Inc.	2.457	637.321	0,21
KB Home	7.020	395.999	0,13
LCI Industries	2.623	318.275	0,11
Meritage Homes Corp.	7.434	489.157	0,16
Taylor Morrison Home Corp.	10.601	624.081	0,21
Thor Industries, Inc.	5.297	543.843	0,18
Tri Pointe Homes, Inc.	9.057	285.024	0,10
Winnebago Industries, Inc.	2.875	116.495	0,04
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**3.583.438**	**1,20**
Wohnungsausstatter (0,46 %) (31. Dezember 2024: 0,65 %)			
Dolby Laboratories, Inc.	6.513	418.265	0,14
Leggett & Platt, Inc.	14.873	163.603	0,05
MillerKnoll, Inc.	7.818	142.913	0,05
Sonos, Inc.	11.606	203.801	0,07
Whirlpool Corp.	6.077	438.395	0,15
Wohnungsausstatter insgesamt		**1.366.977**	**0,46**
Haushaltsprodukte (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Newell Brands, Inc.	46.101	171.496	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Spectrum Brands Holdings, Inc.	2.623	154.967	0,05
WD-40 Co.	1.390	273.691	0,09
Haushaltsprodukte insgesamt		**600.154**	**0,20**
Internet (1,04 %) (31. Dezember 2024: 0,84 %)			
Cars.com, Inc.	5.595	68.259	0,02
Cogent Communications Holdings, Inc.	5.114	110.258	0,04
ePlus, Inc.	2.957	259.329	0,09
Etsy, Inc.	9.384	520.249	0,17
fuboTV, Inc.	36.169	91.146	0,03
Hims & Hers Health, Inc.	21.033	682.943	0,23
Magnite, Inc.	14.858	241.145	0,08
MediaAlpha, Inc.	3.948	51.127	0,02
Q2 Holdings, Inc.	6.613	477.194	0,16
RealReal, Inc.	10.004	157.863	0,05
Sprinklr, Inc.	12.784	99.460	0,03
Yelp, Inc.	6.352	193.037	0,07
Ziff Davis, Inc.	4.283	150.547	0,05
Internet insgesamt		**3.102.557**	**1,04**
Eisen & Stahl (1,40 %) (31. Dezember 2024: 0,54 %)			
ATI, Inc.	14.664	1.682.841	0,56
Carpenter Technology Corp.	5.319	1.674.634	0,56
Commercial Metals Co.	11.842	819.703	0,28
Eisen & Stahl insgesamt		**4.177.178**	**1,40**
Freizeit (1,18 %) (31. Dezember 2024: 1,36 %)			
Brunswick Corp.	6.999	519.606	0,17
Global Business Travel Group I	10.928	83.599	0,03
Harley-Davidson, Inc.	12.731	260.860	0,09
Malibu Boats, Inc.	2.293	64.686	0,02
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	48.503	1.082.589	0,36
Planet Fitness, Inc.	8.869	962.020	0,32
Topgolf Callaway Brands Corp.	14.747	172.098	0,06
YETI Holdings, Inc.	8.738	385.957	0,13
Freizeit insgesamt		**3.531.415**	**1,18**
Logis (0,25 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Choice Hotels International, Inc.	2.753	262.251	0,09
Travel & Leisure Co.	7.061	498.012	0,16
Logis insgesamt		**760.263**	**0,25**
Maschinen - verschiedene (2,37 %) (31. Dezember 2024: 2,07 %)			
AGCO Corp.	6.769	706.142	0,24
Alamo Group, Inc.	1.175	197.247	0,06
Applied Industrial Technologies, Inc.	4.028	1.034.270	0,35
Cactus, Inc.	7.278	332.460	0,11
Chart Industries, Inc.	4.816	993.204	0,33
Flowserve Corp.	13.913	965.284	0,32
Gates Industrial Corp. PLC	28.112	603.567	0,20
Lindsay Corp.	1.174	138.379	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Mueller Water Products, Inc.	17.172	409.039	0,14
Tennant Co.	2.025	149.242	0,05
Watts Water Technologies, Inc.	2.935	810.119	0,27
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	16.047	746.025	0,25
Maschinen - verschiedene insgesamt		**7.084.978**	**2,37**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,44 %) (31. Dezember 2024: 0,16 %)			
Astec Industries, Inc.	1.991	86.250	0,03
Oshkosh Corp.	6.822	857.048	0,29
Terex Corp.	6.843	365.279	0,12
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**1.308.577**	**0,44**
Medien (1,05 %) (31. Dezember 2024: 0,53 %)			
Cable One, Inc.	554	62.519	0,02
Liberty Latin America Ltd. Class A	3.310	24.461	0,01
Liberty Latin America Ltd. Class C	14.519	108.312	0,04
New York Times Co.	16.497	1.145.222	0,38
Nexstar Media Group, Inc.	3.078	624.988	0,21
Paramount Skydance Corp.	33.860	453.724	0,15
Sirius XM Holdings, Inc.	19.651	392.922	0,13
TEGNA, Inc.	17.159	333.056	0,11
Medien insgesamt		**3.145.204**	**1,05**
Bergbau (2,00 %) (31. Dezember 2024: 0,50 %)			
Centrus Energy Corp.	1.867	453.233	0,15
Coeur Mining, Inc.	68.624	1.223.569	0,41
Compass Minerals International, Inc.	3.922	77.028	0,03
Constellium SE	13.367	251.968	0,08
Hecla Mining Co.	71.895	1.379.667	0,46
Royal Gold, Inc.	8.949	1.989.273	0,67
Uranium Energy Corp.	52.043	607.866	0,20
Bergbau insgesamt		**5.982.604**	**2,00**
Diverse Fertigung (1,81 %) (31. Dezember 2024: 1,67 %)			
Donaldson Co., Inc.	12.263	1.087.238	0,36
Enpro, Inc.	2.169	464.448	0,16
Federal Signal Corp.	6.548	711.047	0,24
Hillenbrand, Inc.	7.909	250.875	0,08
ITT, Inc.	9.028	1.566.448	0,52
JBT Marel Corp.	5.447	820.700	0,28
Materion Corp.	2.160	268.531	0,09
Trinity Industries, Inc.	8.684	229.605	0,08
Diverse Fertigung insgesamt		**5.398.892**	**1,81**
Büro- & Geschäftsausstattung (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
HNI Corp.	7.311	307.354	0,10
Pitney Bowes, Inc.	17.680	186.878	0,06
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**494.232**	**0,16**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Öl & Gas (1,20 %) (31. Dezember 2024: 0,84 %)			
CVR Energy, Inc.	3.829	97.410	0,03
Delek U.S. Holdings, Inc.	6.218	184.426	0,06
Helmerich & Payne, Inc.	10.875	311.895	0,10
HF Sinclair Corp.	16.806	774.420	0,26
Kosmos Energy Ltd.	49.205	44.649	0,02
Noble Corp. PLC	13.608	384.290	0,13
Par Pacific Holdings, Inc.	5.569	195.695	0,07
Patterson-UTI Energy, Inc.	37.305	227.933	0,08
PBF Energy, Inc.	9.436	255.904	0,09
Talos Energy, Inc.	13.815	152.241	0,05
Valaris Ltd.	6.804	342.922	0,11
Weatherford International PLC	7.731	605.028	0,20
Öl & Gas insgesamt		**3.576.813**	**1,20**
Öl- & Gasdienstleistungen (1,63 %) (31. Dezember 2024: 1,69 %)			
Archrock, Inc.	17.714	460.918	0,15
Core Laboratories, Inc.	4.485	71.895	0,02
DNOW, Inc.	19.760	261.820	0,09
Expro Group Holdings NV	10.942	146.076	0,05
Helix Energy Solutions Group, Inc.	15.064	94.451	0,03
Innovex International, Inc.	3.759	82.209	0,03
Kodiak Gas Services, Inc.	9.116	340.938	0,11
Liberty Energy, Inc.	17.726	327.222	0,11
NOV, Inc.	39.330	614.728	0,21
ProPetro Holding Corp.	8.303	78.961	0,03
RPC, Inc.	9.452	51.419	0,02
Select Water Solutions, Inc.	10.975	115.457	0,04
Solaris Energy Infrastructure, Inc.	4.669	214.634	0,07
TechnipFMC PLC	43.867	1.954.715	0,65
Tidewater, Inc.	1.245	62.885	0,02
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**4.878.328**	**1,63**
Sonstige Industriegüter (1,11 %) (31. Dezember 2024: 1,06 %)			
Advanced Drainage Systems, Inc.	7.912	1.145.895	0,39
AZZ, Inc.	2.969	318.217	0,11
GATX Corp.	3.572	605.811	0,20
Greenbrier Cos., Inc.	3.348	156.486	0,05
Metallus, Inc.	3.949	67.765	0,02
Proto Labs, Inc.	2.353	119.038	0,04
Ryerson Holding Corp.	2.616	65.819	0,02
Valmont Industries, Inc.	2.094	842.458	0,28
Sonstige Industriegüter insgesamt		**3.321.489**	**1,11**
Verpackung & Container (1,40 %) (31. Dezember 2024: 1,41 %)			
AptarGroup, Inc.	7.079	863.355	0,29
Crown Holdings, Inc.	12.360	1.272.709	0,43
Graphic Packaging Holding Co.	31.186	469.661	0,16
Greif, Inc. Class A	2.713	183.670	0,06
Greif, Inc. Class B	583	43.544	0,01
O-I Glass, Inc.	16.969	250.466	0,08

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Sealed Air Corp.	15.809	654.968	0,22
Sonoco Products Co.	10.463	456.605	0,15
Verpackungen & Behälter insgesamt		**4.194.978**	**1,40**
Pharmazeutika (2,03 %) (31. Dezember 2024: 1,91 %)			
AdaptHealth Corp.	10.653	106.104	0,03
Alkermes PLC	16.823	470.709	0,16
Arvinas, Inc.	7.095	84.147	0,03
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	12.510	291.984	0,10
Elanco Animal Health, Inc.	53.183	1.203.533	0,40
Enliven Therapeutics, Inc.	3.061	47.139	0,02
Henry Schein, Inc.	11.616	877.937	0,29
Jazz Pharmaceuticals PLC	5.784	983.280	0,33
Option Care Health, Inc.	16.933	539.485	0,18
Organon & Co.	27.792	199.269	0,07
Phibro Animal Health Corp.	1.979	73.936	0,02
Protagonist Therapeutics, Inc.	5.332	465.697	0,16
SIGA Technologies, Inc.	4.242	25.919	0,01
Tilray Brands, Inc.	12.512	112.983	0,04
Vaxcyte, Inc.	12.466	575.181	0,19
Pharmazeutika insgesamt		**6.057.303**	**2,03**
Pipelines (1,05 %) (31. Dezember 2024: 1,29 %)			
Antero Midstream Corp.	38.472	684.419	0,23
DT Midstream, Inc.	10.865	1.300.323	0,43
Excelerate Energy, Inc.	2.679	75.146	0,03
Hess Midstream LP	12.957	447.017	0,15
Kinetik Holdings, Inc.	4.794	172.824	0,06
New Fortress Energy, Inc.	9.967	11.362	0,00
NextDecade Corp.	11.470	60.447	0,02
Plains GP Holdings LP	20.962	401.213	0,13
Pipelines insgesamt		**3.152.751**	**1,05**
Immobilien (1,13 %) (31. Dezember 2024: 1,03 %)			
Compass, Inc.	52.926	559.428	0,19
Cushman & Wakefield Ltd.	25.328	410.060	0,14
Howard Hughes Holdings, Inc.	3.420	272.813	0,09
Jones Lang LaSalle, Inc.	5.005	1.684.032	0,56
Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	11.949	115.547	0,04
Marcus & Millichap, Inc.	2.740	74.775	0,02
McGrath RentCorp	2.556	268.201	0,09
Immobilien insgesamt		**3.384.856**	**1,13**
Immobilienfonds (5,61 %) (31. Dezember 2024: 6,20 %)			
AGNC Investment Corp.	110.076	1.180.015	0,39
American Assets Trust, Inc.	5.518	104.456	0,03
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.	14.853	143.782	0,05
Armada Hoffler Properties, Inc.	7.281	48.200	0,02
Blackstone Mortgage Trust, Inc.	17.714	338.871	0,11
Brandywine Realty Trust	18.563	54.204	0,02
Brixmor Property Group, Inc.	33.155	869.326	0,29
CBL & Associates Properties, Inc.	1.715	63.455	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
COPT Defense Properties	12.156	337.937	0,11
Cousins Properties, Inc.	17.959	462.983	0,15
CubeSmart	24.396	879.477	0,29
Easterly Government Properties, Inc.	4.803	101.776	0,03
EastGroup Properties, Inc.	5.606	998.653	0,33
Empire State Realty Trust, Inc.	15.657	102.084	0,03
Federal Realty Investment Trust	8.634	870.307	0,29
Highwoods Properties, Inc.	11.543	298.040	0,10
Host Hotels & Resorts, Inc.	73.571	1.304.417	0,44
JBG SMITH Properties	7.376	125.466	0,04
Kilroy Realty Corp.	11.679	436.444	0,15
KKR Real Estate Finance Trust, Inc.	7.328	60.236	0,02
LXP Industrial Trust	6.349	314.783	0,10
Macerich Co.	27.384	505.511	0,17
Omega Healthcare Investors, Inc.	31.437	1.393.918	0,47
Outfront Media, Inc.	16.141	388.998	0,13
Park Hotels & Resorts, Inc.	21.895	229.022	0,08
Pebblebrook Hotel Trust	13.191	149.322	0,05
Phillips Edison & Co., Inc.	13.201	469.559	0,16
Piedmont Realty Trust, Inc.	13.661	113.933	0,04
PotlatchDeltic Corp.	7.672	305.192	0,10
Rayonier, Inc.	17.495	378.769	0,13
Rexford Industrial Realty, Inc.	24.996	967.845	0,32
Ryman Hospitality Properties, Inc.	6.228	589.293	0,20
Sabra Health Care REIT, Inc.	25.074	474.901	0,16
SL Green Realty Corp.	7.657	351.227	0,12
Starwood Property Trust, Inc.	37.396	673.504	0,23
Tanger, Inc.	12.167	406.013	0,14
Veris Residential, Inc.	9.312	138.562	0,05
Xenia Hotels & Resorts, Inc.	9.683	136.918	0,05
Immobilienfonds insgesamt		**16.767.399**	**5,61**
Einzelhandel (3,99 %) (31. Dezember 2024: 5,46 %)			
Advance Auto Parts, Inc.	6.550	257.415	0,09
American Eagle Outfitters, Inc.	17.115	451.323	0,15
Asbury Automotive Group, Inc.	1.986	461.805	0,16
AutoNation, Inc.	2.943	607.671	0,20
Bath & Body Works, Inc.	22.420	450.196	0,15
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	14.021	1.262.311	0,42
Brinker International, Inc.	4.678	671.387	0,23
CarMax, Inc.	15.540	600.466	0,20
Five Below, Inc.	5.864	1.104.543	0,37
Floor & Decor Holdings, Inc.	11.352	691.223	0,23
Freshpet, Inc.	5.157	314.216	0,11
Gap, Inc.	25.983	665.166	0,22
Group 1 Automotive, Inc.	1.372	539.608	0,18
Kohl's Corp.	12.070	246.349	0,08
Lithia Motors, Inc.	2.722	904.602	0,30
Macy's, Inc.	28.900	637.247	0,21
MarineMax, Inc.	2.539	61.520	0,02
National Vision Holdings, Inc.	7.685	198.427	0,07
Petco Health & Wellness Co., Inc.	12.752	35.833	0,01
PriceSmart, Inc.	2.702	331.454	0,11
Sally Beauty Holdings, Inc.	10.367	147.833	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Savers Value Village, Inc.	3.811	35.595	0,01
Shoe Carnival, Inc.	1.585	26.755	0,01
Signet Jewelers Ltd.	3.913	324.309	0,11
Victoria's Secret & Co.	7.531	407.954	0,14
Warby Parker, Inc.	9.451	205.937	0,07
Wendy's Co.	18.271	152.197	0,05
Winmark Corp.	309	125.126	0,04
Einzelhandel insgesamt		**11.918.468**	**3,99**
Spar- & Darlehenskassen (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,35 %)			
Banc of California, Inc.	13.235	255.303	0,09
Beacon Financial Corp.	9.032	238.174	0,08
WaFd, Inc.	8.463	271.070	0,09
Spar- & Darlehenskassen insgesamt		**764.547**	**0,26**
Halbleiter (1,98 %) (31. Dezember 2024: 1,96 %)			
Cirrus Logic, Inc.	5.419	642.152	0,22
Kulicke & Soffa Industries, Inc.	5.507	250.899	0,08
Lattice Semiconductor Corp.	14.625	1.076.108	0,36
MKS, Inc.	7.158	1.143.848	0,38
Onto Innovation, Inc.	5.190	819.293	0,28
Penguin Solutions, Inc.	5.184	101.399	0,03
Power Integrations, Inc.	5.832	207.269	0,07
Rambus, Inc.	11.505	1.057.195	0,35
Silicon Laboratories, Inc.	3.386	442.550	0,15
Veeco Instruments, Inc.	6.527	186.542	0,06
Halbleiter insgesamt		**5.927.255**	**1,98**
Software (5,89 %) (31. Dezember 2024: 5,86 %)			
ACI Worldwide, Inc.	10.835	518.021	0,17
Adeia, Inc.	11.039	190.423	0,06
Alignment Healthcare, Inc.	18.150	358.462	0,12
Appfolio, Inc.	2.303	535.793	0,18
Appian Corp.	4.114	145.718	0,05
Asana, Inc.	9.376	128.545	0,04
BlackLine, Inc.	5.739	317.309	0,11
Box, Inc.	15.211	454.961	0,15
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	58.321	463.652	0,15
Commvault Systems, Inc.	4.767	597.591	0,20
Concentrix Corp.	3.800	158.004	0,05
Confluent, Inc.	29.747	899.551	0,30
CSG Systems International, Inc.	3.233	247.939	0,08
Dayforce, Inc.	14.385	994.867	0,33
Digi International, Inc.	4.151	179.697	0,06
Donnelley Financial Solutions, Inc.	2.924	136.522	0,05
DoubleVerify Holdings, Inc.	14.410	164.850	0,06
Dropbox, Inc.	20.009	556.252	0,19
Elastic NV	9.633	726.714	0,24
Five9, Inc.	7.541	151.197	0,05
Gitlab, Inc.	14.322	537.506	0,18
Guidewire Software, Inc.	9.006	1.810.296	0,61
Ibotta, Inc.	1.330	30.231	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Intapp, Inc.	6.223	285.138	0,10
Jamf Holding Corp.	8.968	116.674	0,04
Manhattan Associates, Inc.	6.412	1.111.264	0,37
N-able, Inc.	7.938	59.376	0,02
PagerDuty, Inc.	9.917	130.012	0,04
PDF Solutions, Inc.	3.204	91.410	0,03
Pegasystems, Inc.	9.833	587.227	0,20
Privia Health Group, Inc.	10.926	259.055	0,09
Procore Technologies, Inc.	12.029	874.990	0,29
Progress Software Corp.	4.271	183.482	0,06
Ralliant Corp.	12.094	615.706	0,21
RingCentral, Inc.	8.311	240.022	0,08
Sprout Social, Inc.	5.683	64.047	0,02
SPS Commerce, Inc.	4.031	359.284	0,12
Tempus AI, Inc.	9.903	584.772	0,20
Teradata Corp.	8.939	272.103	0,09
UiPath, Inc.	43.839	718.524	0,24
Workiva, Inc.	5.175	446.344	0,15
ZoomInfo Technologies, Inc.	28.637	291.238	0,10
Software insgesamt		**17.594.769**	**5,89**
Telekommunikation (1,62 %) (31. Dezember 2024: 1,86 %)			
Array Digital Infrastructure, Inc.	1.567	84.023	0,03
Calix, Inc.	6.732	356.325	0,12
CommScope Holding Co., Inc.	22.357	405.332	0,14
Extreme Networks, Inc.	14.564	242.493	0,08
Frontier Communications Parent, Inc.	26.802	1.020.353	0,34
Gogo, Inc.	9.356	43.599	0,01
Harmonic, Inc.	11.977	118.453	0,04
InterDigital, Inc.	2.754	876.818	0,29
Iridium Communications, Inc.	10.005	173.887	0,06
Lumen Technologies, Inc.	104.444	811.530	0,27
NETGEAR, Inc.	3.042	74.620	0,02
Ribbon Communications, Inc.	11.537	33.227	0,01
Shenandoah Telecommunications Co.	4.138	47.835	0,02
Telephone & Data Systems, Inc.	11.089	454.649	0,15
Uniti Group, Inc.	16.174	113.380	0,04
Telekommunikation insgesamt		**4.856.524**	**1,62**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,39 %) (31. Dezember 2024: 0,31 %)			
Hasbro, Inc.	14.190	1.163.580	0,39
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**1.163.580**	**0,39**
Transport (1,71 %) (31. Dezember 2024: 1,47 %)			
ArcBest Corp.	2.396	177.759	0,06
Covenant Logistics Group, Inc.	1.009	22.238	0,01
Hub Group, Inc.	6.382	271.937	0,09
Landstar System, Inc.	3.691	530.397	0,18
RXO, Inc.	11.334	143.262	0,05
Ryder System, Inc.	4.267	816.661	0,27
Saia, Inc.	2.853	931.562	0,31
Schneider National, Inc.	6.192	164.274	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werner Enterprises, Inc.	6.214	186.482	0,06
World Kinect Corp.	6.463	151.428	0,05
XPO, Inc.	12.562	1.707.302	0,57
Transport insgesamt		**5.103.302**	**1,71**
Versorger - Strom (0,51 %) (31. Dezember 2024: 0,47 %)			
Avista Corp.	8.879	342.198	0,11
Clearway Energy, Inc. Class A	3.657	114.903	0,04
Clearway Energy, Inc. Class C	8.796	292.555	0,10
Ormat Technologies, Inc.	6.263	691.873	0,23
Unitil Corp.	1.575	76.293	0,03
Versorger – Strom insgesamt		**1.517.822**	**0,51**
Versorger - Strom & Gas (1,15 %) (31. Dezember 2024: 1,11 %)			
Chesapeake Utilities Corp.	2.509	313.023	0,11
New Jersey Resources Corp.	10.849	500.356	0,17
Northwest Natural Holding Co.	4.380	204.721	0,07
ONE Gas, Inc.	6.632	512.322	0,17
Southwest Gas Holdings, Inc.	6.409	512.848	0,17
Spire, Inc.	6.302	521.175	0,17
UGI Corp.	23.132	865.832	0,29
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**3.430.277**	**1,15**
Wasser (0,27 %) (31. Dezember 2024: 0,35 %)			
American States Water Co.	3.969	287.673	0,09
California Water Service Group	5.993	259.677	0,09
H2O America	3.520	172.445	0,06
Middlesex Water Co.	1.854	93.478	0,03
Wasser insgesamt		**813.273**	**0,27**
Stammaktien, insgesamt		**297.924.998**	**99,68**
Bezugsrechte			
Biotechnologie (0,00 %) (31. Dezember 2024: null)			
Paragon 28, Inc.	9.055	815	0,00
Verve Therapeutics, Inc.	7.211	4.543	0,00
Biotechnologie insgesamt		**5.358**	**0,00**
Pharmazeutika (0,02 %) (31. Dezember 2024: null)			
89bio, Inc.	12.486	4.245	0,00
Walgreens Boots Alliance, Inc.	97.942	51.910	0,02
Pharmazeutika insgesamt		**56.155**	**0,02**
Bezugsrechte, insgesamt		**61.513**	**0,02**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**297.986.511**	**99,70**
Sonstiges Nettovermögen	**906.041**	**0,30**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**298.892.552**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,10
Sonstiges Umlaufvermögen	0,88
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (null) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,52 %) (31. Dezember 2024: 0,33 %)			
L3Harris Technologies, Inc.	115	33.761	0,09
Northrop Grumman Corp.	77	43.906	0,11
RTX Corp.	503	92.250	0,24
TransDigm Group, Inc.	25	33.246	0,08
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**203.163**	**0,52**
Automobilhersteller (4,16 %) (31. Dezember 2024: 3,70 %)			
Ford Motor Co.	1.276	16.741	0,04
General Motors Co.	1.060	86.199	0,22
Tesla, Inc.	3.384	1.521.853	3,90
Automobilhersteller insgesamt		**1.624.793**	**4,16**
Banken (0,10 %) (31. Dezember 2024: null)			
U.S. Bancorp	766	40.874	0,10
Banken insgesamt		**40.874**	**0,10**
Biotechnologie (0,49 %) (31. Dezember 2024: 0,31 %)			
Gilead Sciences, Inc.	665	81.622	0,21
Insmed, Inc.	139	24.191	0,06
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	188	85.232	0,22
Biotechnologie insgesamt		**191.045**	**0,49**
Bau & Baustoffe (0,11 %) (31. Dezember 2024: null)			
Johnson Controls International PLC	352	42.152	0,11
Bau & Baustoffe insgesamt		**42.152**	**0,11**
Kommerzielle Dienste (1,05 %) (31. Dezember 2024: 1,47 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	197	50.674	0,13
Block, Inc.	629	40.941	0,11
PayPal Holdings, Inc.	1.628	95.043	0,24
S&P Global, Inc.	427	223.146	0,57
Kommerzielle Dienste insgesamt		**409.804**	**1,05**
Computer (15,37 %) (31. Dezember 2024: 16,34 %)			
Accenture PLC	668	179.224	0,46
Apple, Inc.	17.778	4.833.127	12,39
Cognizant Technology Solutions Corp.	154	12.782	0,03
Crowdstrike Holdings, Inc.	359	168.285	0,43
Dell Technologies, Inc.	152	19.134	0,05
Fortinet, Inc.	885	70.278	0,18
Hewlett Packard Enterprise Co.	1.547	37.159	0,10
International Business Machines Corp.	1.398	414.101	1,06
Seagate Technology Holdings PLC	166	45.715	0,12

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
TE Connectivity PLC	360	81.904	0,21
Western Digital Corp.	596	102.673	0,26
Zscaler, Inc.	137	30.814	0,08
Computer insgesamt		**5.995.196**	**15,37**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,71 %) (31. Dezember 2024: 6,19 %)			
CME Group, Inc.	432	117.971	0,30
Coinbase Global, Inc.	244	55.178	0,14
Interactive Brokers Group, Inc.	535	34.406	0,09
Intercontinental Exchange, Inc.	379	61.383	0,16
Mastercard, Inc.	814	464.696	1,19
Nasdaq, Inc.	360	34.967	0,09
Visa, Inc.	3.048	1.068.964	2,74
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**1.837.565**	**4,71**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,36 %) (31. Dezember 2024: 0,51 %)			
AMETEK, Inc.	237	48.658	0,12
Eaton Corp. PLC	193	61.472	0,16
Emerson Electric Co.	234	31.057	0,08
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**141.187**	**0,36**
Elektronik (1,02 %) (31. Dezember 2024: 1,22 %)			
Amphenol Corp.	1.026	138.654	0,36
Garmin Ltd.	150	30.427	0,08
Honeywell International, Inc.	1.064	207.576	0,53
Keysight Technologies, Inc.	95	19.303	0,05
Elektronik insgesamt		**395.960**	**1,02**
Lebensmittel (0,03 %) (31. Dezember 2024: null)			
Kroger Co.	164	10.247	0,03
Lebensmittel insgesamt		**10.247**	**0,03**
Universalversicherung (0,07 %) (31. Dezember 2024: null)			
Allstate Corp.	139	28.933	0,07
Universalversicherung insgesamt		**28.933**	**0,07**
Gesundheitsprodukte (4,36 %) (31. Dezember 2024: 4,27 %)			
Abbott Laboratories	2.478	310.469	0,79
Agilent Technologies, Inc.	512	69.668	0,18
Boston Scientific Corp.	1.461	139.306	0,36
Danaher Corp.	1.036	237.161	0,61
Edwards Lifesciences Corp.	1.046	89.171	0,23
GE HealthCare Technologies, Inc.	553	45.357	0,12
IDEXX Laboratories, Inc.	139	94.038	0,24
Intuitive Surgical, Inc.	341	193.129	0,49
Medtronic PLC	1.813	174.157	0,45
ResMed, Inc.	137	32.999	0,08
Stryker Corp.	407	143.048	0,37
Thermo Fisher Scientific, Inc.	297	172.097	0,44
Gesundheitsprodukte insgesamt		**1.700.600**	**4,36**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Gesundheitsdienstleistungen (0,51 %) (31. Dezember 2024: 0,85 %)			
HCA Healthcare, Inc.	85	39.683	0,10
IQVIA Holdings, Inc.	165	37.193	0,10
UnitedHealth Group, Inc.	372	122.801	0,31
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**199.677**	**0,51**
Internet (18,56 %) (31. Dezember 2024: 19,29 %)			
Alphabet, Inc. Class A	5.278	1.652.014	4,23
Alphabet, Inc. Class C	4.434	1.391.389	3,57
Amazon.com, Inc.	9.370	2.162.783	5,54
eBay, Inc.	624	54.350	0,14
Expedia Group, Inc.	64	18.132	0,05
MercadoLibre, Inc.	71	143.013	0,37
Meta Platforms, Inc.	1.294	854.157	2,19
Netflix, Inc.	5.086	476.863	1,22
Palo Alto Networks, Inc.	1.217	224.171	0,57
Robinhood Markets, Inc.	879	99.415	0,25
Uber Technologies, Inc.	2.029	165.790	0,43
Internet insgesamt		**7.242.077**	**18,56**
Maschinen - verschiedene (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,18 %)			
Rockwell Automation, Inc.	203	78.981	0,20
Maschinen - verschiedene insgesamt		**78.981**	**0,20**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,09 %)			
Vertiv Holdings Co.	63	10.207	0,03
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**10.207**	**0,03**
Medien (null) (31. Dezember 2024: 0,20 %)			
Diverse Fertigung (0,34 %) (31. Dezember 2024: 0,32 %)			
Axon Enterprise, Inc.	84	47.706	0,12
Parker-Hannifin Corp.	96	84.380	0,22
Diverse Fertigung insgesamt		**132.086**	**0,34**
Öl & Gas (0,59 %) (31. Dezember 2024: null)			
Exxon Mobil Corp.	1.918	230.812	0,59
Öl & Gas insgesamt		**230.812**	**0,59**
Pharmazeutika (2,32 %) (31. Dezember 2024: 2,53 %)			
AbbVie, Inc.	983	224.606	0,58
Becton Dickinson & Co.	288	55.892	0,14
Cigna Group	133	36.605	0,09
Eli Lilly & Co.	272	292.313	0,75
Johnson & Johnson	1.423	294.490	0,76
Pharmazeutika insgesamt		**903.906**	**2,32**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Immobilienfonds (0,26 %) (31. Dezember 2024: 0,69 %)			
Digital Realty Trust, Inc.	317	49.043	0,13
Equinix, Inc.	67	51.333	0,13
Immobilienfonds insgesamt		**100.376**	**0,26**
Einzelhandel (0,20 %) (31. Dezember 2024: 0,25 %)			
Carvana Co.	42	17.725	0,04
O'Reilly Automotive, Inc.	667	60.837	0,16
Einzelhandel insgesamt		**78.562**	**0,20**
Halbleiter (32,10 %) (31. Dezember 2024: 24,56 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	2.915	624.276	1,60
Analog Devices, Inc.	378	102.514	0,26
Applied Materials, Inc.	466	119.757	0,31
Broadcom, Inc.	8.058	2.788.874	7,15
Intel Corp.	3.421	126.235	0,32
Marvell Technology, Inc.	1.376	116.932	0,30
Microchip Technology, Inc.	199	12.680	0,03
Micron Technology, Inc.	480	136.997	0,35
Monolithic Power Systems, Inc.	30	27.191	0,07
NVIDIA Corp.	43.661	8.142.777	20,87
NXP Semiconductors NV	307	66.637	0,17
QUALCOMM, Inc.	916	156.682	0,40
Texas Instruments, Inc.	594	103.053	0,27
Halbleiter insgesamt		**12.524.605**	**32,10**
Software (11,01 %) (31. Dezember 2024: 15,03 %)			
Adobe, Inc.	628	219.794	0,56
AppLovin Corp.	205	138.133	0,35
Autodesk, Inc.	362	107.156	0,27
Cadence Design Systems, Inc.	440	137.535	0,35
Cloudflare, Inc.	457	90.098	0,23
Datadog, Inc.	273	37.125	0,09
Electronic Arts, Inc.	119	24.315	0,06
Fair Isaac Corp.	13	21.978	0,06
Fiserv, Inc.	678	45.541	0,12
Intuit, Inc.	235	155.669	0,40
Microsoft Corp.	4.186	2.024.433	5,19
Oracle Corp.	1.855	361.558	0,93
Palantir Technologies, Inc.	1.032	183.438	0,47
Paychex, Inc.	158	17.724	0,05
ROBLOX Corp.	299	24.228	0,06
Salesforce, Inc.	1.005	266.235	0,68
ServiceNow, Inc.	855	130.977	0,34
Snowflake, Inc.	100	21.936	0,06
Strategy, Inc.	376	57.133	0,15
Synopsys, Inc.	291	136.689	0,35
Take-Two Interactive Software, Inc.	105	26.883	0,07
Workday, Inc.	316	67.871	0,17
Software insgesamt		**4.296.449**	**11,01**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Telekommunikation (1,35 %) (31. Dezember 2024: 1,43 %)			
Arista Networks, Inc.	1.914	250.791	0,64
Cisco Systems, Inc.	3.592	276.692	0,71
Telekommunikation insgesamt		**527.483**	**1,35**
Transport (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,05 %)			
Norfolk Southern Corp.	74	21.365	0,05
Transport insgesamt		**21.365**	**0,05**
Versorger - Strom (0,11 %) (31. Dezember 2024: null)			
NRG Energy, Inc.	84	13.376	0,04
Vistra Corp.	176	28.394	0,07
Versorger – Strom insgesamt		**41.770**	**0,11**
Stammaktien, insgesamt		**39.009.875**	**99,98**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**39.009.875**	**99,98**
Sonstiges Nettovermögen	**6.122**	**0,02**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**39.015.997**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,97
Sonstiges Umlaufvermögen	0,03
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI World Selection UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,11 %) (31. Dezember 2024: 0,17 %)			
Omnicom Group, Inc.	9.577	773.343	0,06
Publicis Groupe SA	7.399	770.086	0,05
Werbung insgesamt		**1.543.429**	**0,11**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,85 %) (31. Dezember 2024: 0,57 %)			
CAE, Inc.	10.537	320.857	0,02
General Electric Co.	34.196	10.533.394	0,76
Melrose Industries PLC	36.908	292.100	0,02
MTU Aero Engines AG	1.756	732.747	0,05
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**11.879.098**	**0,85**
Landwirtschaft (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Bunge Global SA	4.988	444.331	0,03
Agrarwesen insgesamt		**444.331**	**0,03**
Fluggesellschaften (0,05 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
ANA Holdings, Inc.	5.006	95.141	0,01
Delta Air Lines, Inc.	5.259	364.975	0,03
Deutsche Lufthansa AG	18.669	184.308	0,01
Fluggesellschaften insgesamt		**644.424**	**0,05**
Automobilhersteller (3,31 %) (31. Dezember 2024: 3,53 %)			
Cummins, Inc.	4.603	2.349.601	0,17
Isuzu Motors Ltd.	19.300	300.376	0,02
Rivian Automotive, Inc.	24.189	476.765	0,03
Subaru Corp.	21.000	454.847	0,03
Tesla, Inc.	91.307	41.062.584	2,94
Volvo AB Class B	51.620	1.656.871	0,12
Automobilhersteller insgesamt		**46.301.044**	**3,31**
Autoteile & Ausrüstung (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,27 %)			
Aptiv PLC	6.806	517.868	0,04
Bridgestone Corp.	36.056	808.324	0,06
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	21.692	721.231	0,05
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**2.047.423**	**0,15**
Banken (5,41 %) (31. Dezember 2024: 4,54 %)			
ANZ Group Holdings Ltd.	95.448	2.313.022	0,16
Banco de Sabadell SA	164.118	648.599	0,05
Bank of Montreal	22.710	2.953.170	0,21
Bank of New York Mellon Corp.	22.878	2.655.907	0,19
Bank of Nova Scotia	39.380	2.908.216	0,21
Banque Cantonale Vaudoise	940	119.124	0,01
BNP Paribas SA	33.006	3.131.737	0,22
Citizens Financial Group, Inc.	14.103	823.756	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Commerzbank AG	23.895	1.013.092	0,07
Computershare Ltd.	17.303	393.925	0,03
Credit Agricole SA	34.032	701.454	0,05
DNB Bank ASA	28.203	787.079	0,06
FinecoBank Banca Fineco SpA	20.782	541.845	0,04
Hang Seng Bank Ltd.	23.407	461.614	0,03
HSBC Holdings PLC	555.001	8.762.463	0,63
Huntington Bancshares, Inc.	48.447	840.555	0,06
ING Groep NV	95.842	2.702.606	0,19
Intesa Sanpaolo SpA	457.657	3.182.511	0,23
KBC Group NV	7.462	974.967	0,07
KeyCorp	27.882	575.485	0,04
Lloyds Banking Group PLC	1.872.371	2.474.108	0,18
Macquarie Group Ltd.	11.186	1.515.746	0,11
Mizuho Financial Group, Inc.	81.400	2.960.094	0,21
Morgan Stanley	38.331	6.804.902	0,49
National Bank of Canada	12.143	1.529.092	0,11
Northern Trust Corp.	6.664	910.236	0,06
PNC Financial Services Group, Inc.	13.062	2.726.431	0,19
Regions Financial Corp.	28.004	758.908	0,05
Societe Generale SA	22.671	1.829.737	0,13
State Street Corp.	9.322	1.202.631	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	120.100	3.862.478	0,28
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	19.514	594.714	0,04
Svenska Handelsbanken AB	51.484	750.301	0,05
Toronto-Dominion Bank	54.803	5.171.852	0,37
Truist Financial Corp.	41.699	2.052.008	0,15
U.S. Bancorp	50.178	2.677.498	0,19
United Overseas Bank Ltd.	42.000	1.145.039	0,08
Yokohama Financial Group, Inc.	30.300	250.043	0,02
Banken insgesamt		**75.706.945**	**5,41**
Getränke (1,40 %) (31. Dezember 2024: 1,47 %)			
Coca-Cola Co.	131.597	9.199.946	0,66
Coca-Cola Europacific Partners PLC	6.570	595.899	0,04
Coca-Cola HBC AG	7.206	372.383	0,03
Keurig Dr. Pepper, Inc.	41.376	1.158.942	0,08
Monster Beverage Corp.	23.360	1.791.011	0,13
PepsiCo, Inc.	44.130	6.333.538	0,45
Suntory Beverage & Food Ltd.	4.800	144.755	0,01
Getränke insgesamt		**19.596.474**	**1,40**
Biotechnologie (1,46 %) (31. Dezember 2024: 1,04 %)			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	4.122	1.639.113	0,12
Amgen, Inc.	17.374	5.686.684	0,41
Biogen, Inc.	5.138	904.237	0,06
CSL Ltd.	15.323	1.764.162	0,12
Genmab AS	2.108	671.884	0,05
Gilead Sciences, Inc.	39.959	4.904.568	0,35
Incyte Corp.	5.691	562.100	0,04
Royalty Pharma PLC	13.140	507.730	0,04
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	8.228	3.730.246	0,27
Biotechnologie insgesamt		**20.370.724**	**1,46**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Bau & Baustoffe (1,15 %) (31. Dezember 2024: 1,31 %)			
Carrier Global Corp.	24.319	1.285.016	0,09
CRH PLC (US listed)	21.850	2.726.880	0,20
Daikin Industries Ltd.	8.630	1.105.556	0,08
Geberit AG	1.126	880.618	0,06
Heidelberg Materials AG	4.514	1.182.228	0,08
Johnson Controls International PLC	21.374	2.559.536	0,18
Kingspan Group PLC	4.172	363.321	0,03
Kingspan Group PLC (UK listed)	288	25.005	0,00
Lennox International, Inc.	918	445.762	0,03
Martin Marietta Materials, Inc.	1.974	1.229.131	0,09
Nibe Industrier AB	45.936	177.490	0,01
Rockwool AS	2.880	102.074	0,01
Sika AG	4.936	1.013.056	0,07
Svenska Cellulosa AB SCA	19.897	264.608	0,02
Trane Technologies PLC	7.150	2.782.780	0,20
Bau & Baustoffe insgesamt		**16.143.061**	**1,15**
Chemikalien (1,55 %) (31. Dezember 2024: 1,82 %)			
Air Liquide SA	18.566	3.494.445	0,25
Akzo Nobel NV	6.048	420.502	0,03
Asahi Kasei Corp.	39.468	349.747	0,03
DSM-Firmenich AG	5.144	415.405	0,03
Ecolab, Inc.	8.379	2.199.655	0,16
Evonik Industries AG	7.614	119.469	0,01
Givaudan SA	297	1.179.378	0,08
International Flavors & Fragrances, Inc.	8.458	569.985	0,04
Linde PLC	15.085	6.432.093	0,46
LyondellBasell Industries NV	7.838	339.385	0,02
Mitsubishi Chemical Group Corp.	40.584	236.935	0,02
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	29.100	194.470	0,01
Nitto Denko Corp.	20.635	489.068	0,04
Novonesis Novozymes B	12.513	802.378	0,06
Nutrien Ltd.	16.428	1.015.342	0,07
PPG Industries, Inc.	7.391	757.282	0,05
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	54.580	1.696.822	0,12
Syensqo SA	2.229	179.480	0,01
Symrise AG	4.563	369.129	0,03
Toray Industries, Inc.	43.783	284.913	0,02
Yara International ASA	4.799	196.968	0,01
Chemikalien insgesamt		**21.742.851**	**1,55**
Kommerzielle Dienste (2,25 %) (31. Dezember 2024: 2,82 %)			
Ashtead Group PLC	13.481	922.225	0,07
Automatic Data Processing, Inc.	12.854	3.306.434	0,24
Brambles Ltd.	45.275	693.200	0,05
Bureau Veritas SA	9.893	315.800	0,02
Cintas Corp.	11.927	2.243.111	0,16
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	12.450	213.980	0,02
Element Fleet Management Corp.	13.919	366.062	0,03
Intertek Group PLC	5.938	369.474	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Moody's Corp.	5.254	2.684.006	0,19
Nexi SpA	18.427	91.349	0,01
PayPal Holdings, Inc.	29.240	1.707.031	0,12
Quanta Services, Inc.	4.797	2.024.622	0,14
Randstad NV	3.290	125.076	0,01
RB Global, Inc.	6.170	636.063	0,05
Recruit Holdings Co. Ltd.	44.598	2.517.200	0,18
RELX PLC	59.616	2.421.632	0,17
Rentokil Initial PLC	81.954	493.289	0,03
S&P Global, Inc.	10.072	5.263.526	0,38
Secom Co. Ltd.	12.700	451.543	0,03
SGS SA	5.192	595.450	0,04
TransUnion	6.426	551.029	0,04
Transurban Group	108.793	1.030.916	0,07
United Rentals, Inc.	2.057	1.664.771	0,12
Wolters Kluwer NV	7.071	733.623	0,05
Kommerzielle Dienste insgesamt		**31.421.412**	**2,25**
Computer (1,89 %) (31. Dezember 2024: 1,94 %)			
Accenture PLC	20.063	5.382.903	0,38
CGI, Inc.	6.345	586.846	0,04
Fujitsu Ltd.	56.420	1.558.214	0,11
Gartner, Inc.	2.352	593.363	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co.	42.295	1.015.926	0,07
HP, Inc.	29.776	663.409	0,05
International Business Machines Corp.	30.069	8.906.738	0,64
Logitech International SA	4.814	495.467	0,04
NEC Corp.	42.000	1.422.820	0,10
NetApp, Inc.	6.930	742.134	0,05
Nomura Research Institute Ltd.	13.514	519.109	0,04
Seagate Technology Holdings PLC	6.854	1.887.523	0,14
Western Digital Corp.	11.293	1.945.445	0,14
Zscaler, Inc.	3.326	748.084	0,05
Computer insgesamt		**26.467.981**	**1,89**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,83 %) (31. Dezember 2024: 1,27 %)			
adidas AG	5.363	1.064.775	0,07
Asics Corp.	23.800	570.155	0,04
Deckers Outdoor Corp.	4.935	511.611	0,04
Hermes International SCA	1.024	2.551.996	0,18
Kering SA	2.350	830.748	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	8.071	6.113.949	0,44
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**11.643.234**	**0,83**
Kosmetika & Körperpflege (1,75 %) (31. Dezember 2024: 2,09 %)			
Beiersdorf AG	3.593	395.311	0,03
Colgate-Palmolive Co.	24.497	1.935.753	0,14
Essity AB	19.490	560.675	0,04
Estee Lauder Cos., Inc.	7.188	752.727	0,05
Kao Corp.	14.752	589.252	0,04
Kenvue, Inc.	61.111	1.054.165	0,08
L'Oreal SA	7.862	3.385.012	0,24

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Procter & Gamble Co.	75.404	10.806.147	0,77
Shiseido Co. Ltd.	11.600	168.585	0,01
Unicharm Corp.	34.719	198.242	0,02
Unilever PLC (UK listed)	69.758	4.559.570	0,33
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**24.405.439**	**1,75**
Vertrieb & Großhandel (0,43 %) (31. Dezember 2024: 0,43 %)			
AddTech AB	7.878	279.782	0,02
Bunzl PLC	10.255	286.353	0,02
ITOCHU Corp.	194.000	2.444.416	0,17
Marubeni Corp.	46.700	1.296.916	0,09
Rexel SA	6.635	261.750	0,02
WW Grainger, Inc.	1.461	1.474.222	0,11
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**6.043.439**	**0,43**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (5,42 %) (31. Dezember 2024: 5,59 %)			
AerCap Holdings NV	5.659	813.538	0,06
American Express Co.	18.212	6.737.529	0,48
Ameriprise Financial, Inc.	3.141	1.540.158	0,11
ASX Ltd.	6.311	216.485	0,02
Blackrock, Inc.	4.737	5.070.200	0,36
Capital One Financial Corp.	20.914	5.068.717	0,36
Cboe Global Markets, Inc.	3.386	849.886	0,06
Charles Schwab Corp.	55.320	5.527.021	0,40
Daiwa Securities Group, Inc.	39.500	345.368	0,02
Deutsche Boerse AG	6.025	1.582.916	0,11
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	39.900	2.089.451	0,15
Intercontinental Exchange, Inc.	18.206	2.948.644	0,21
Julius Baer Group Ltd.	7.044	554.807	0,04
LPL Financial Holdings, Inc.	2.646	945.072	0,07
Mastercard, Inc.	27.485	15.690.637	1,12
Nasdaq, Inc.	14.422	1.400.809	0,10
Nomura Holdings, Inc.	97.900	812.580	0,06
ORIX Corp.	37.325	1.084.424	0,08
Raymond James Financial, Inc.	6.563	1.053.952	0,08
Schroders PLC	25.150	137.680	0,01
Singapore Exchange Ltd.	26.543	350.054	0,02
Synchrony Financial	11.563	964.701	0,07
T. Rowe Price Group, Inc.	7.630	781.159	0,06
Visa, Inc.	54.728	19.193.657	1,37
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**75.759.445**	**5,42**
Elektrische Komponenten & Geräte (0,73 %) (31. Dezember 2024: 0,75 %)			
Eaton Corp. PLC	12.492	3.978.827	0,29
Legrand SA	8.606	1.286.157	0,09
Schneider Electric SE	17.666	4.873.668	0,35
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**10.138.652**	**0,73**
Elektronik (0,98 %) (31. Dezember 2024: 0,86 %)			
ABB Ltd.	50.239	3.755.322	0,27
Allegion PLC	2.737	435.785	0,03
Assa Abloy AB	33.102	1.288.705	0,09

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Fortive Corp.	10.691	590.250	0,04
Garmin Ltd.	5.552	1.126.223	0,08
Hoya Corp.	11.200	1.692.379	0,12
Hubbell, Inc.	1.794	796.733	0,06
Keysight Technologies, Inc.	5.924	1.203.698	0,09
Mettler-Toledo International, Inc.	694	967.568	0,07
Shimadzu Corp.	7.505	199.565	0,01
TDK Corp.	61.500	867.502	0,06
Trimble, Inc.	7.758	607.839	0,04
Yokogawa Electric Corp.	7.111	227.559	0,02
Elektronik insgesamt		**13.759.128**	**0,98**
Energie - Alternative Energie (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,11 %)			
First Solar, Inc.	3.282	857.357	0,06
Vestas Wind Systems AS	32.291	880.442	0,06
Alternative Energien insgesamt		**1.737.799**	**0,12**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,47 %) (31. Dezember 2024: 0,32 %)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	6.100	607.878	0,04
Aena SME SA	22.900	640.637	0,05
Aeroports de Paris SA	1.081	141.431	0,01
Bouygues SA	6.000	312.521	0,02
Cellnex Telecom SA	16.220	522.530	0,04
CK Infrastructure Holdings Ltd.	19.500	144.305	0,01
Eiffage SA	2.497	358.951	0,03
EMCOR Group, Inc.	1.465	896.272	0,06
Ferrovial SE (Spain listed)	17.508	1.137.917	0,08
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	6.158	57.027	0,00
Keppel Ltd.	44.645	359.313	0,03
Obayashi Corp.	19.600	408.768	0,03
Skanska AB	10.618	290.593	0,02
WSP Global, Inc.	4.040	732.461	0,05
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**6.610.604**	**0,47**
Unterhaltung (0,19 %) (31. Dezember 2024: 0,24 %)			
Aristocrat Leisure Ltd.	17.347	673.017	0,05
Evolution AB	4.025	274.976	0,02
Oriental Land Co. Ltd.	33.325	616.240	0,05
Toho Co. Ltd.	3.400	173.096	0,01
Universal Music Group NV	33.936	886.002	0,06
Unterhaltung insgesamt		**2.623.331**	**0,19**
Umweltschutz (0,10 %) (31. Dezember 2024: 0,12 %)			
Pentair PLC	5.434	565.897	0,04
Veralto Corp.	8.327	830.868	0,06
Umweltkontrolle insgesamt		**1.396.765**	**0,10**
Lebensmittel (1,18 %) (31. Dezember 2024: 1,32 %)			
Aeon Co. Ltd.	74.015	1.169.640	0,08
Ajinomoto Co., Inc.	29.812	630.874	0,04
Carrefour SA	19.918	332.878	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Non-voting rights)	29	424.248	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Voting rights)	3	440.770	0,03
Coles Group Ltd.	42.710	610.636	0,04
Danone SA	21.302	1.920.893	0,14
General Mills, Inc.	17.732	824.538	0,06
George Weston Ltd.	5.487	379.036	0,03
Hormel Foods Corp.	11.618	275.347	0,02
J Sainsbury PLC	50.799	222.063	0,02
J.M. Smucker Co.	4.037	394.859	0,03
Jeronimo Martins SGPS SA	8.925	212.365	0,01
Kerry Group PLC	4.474	409.850	0,03
Kesko OYJ	8.522	192.667	0,01
Kikkoman Corp.	21.470	194.777	0,01
Kobe Bussan Co. Ltd.	6.000	145.076	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	29.997	1.228.470	0,09
Kroger Co.	19.307	1.206.301	0,09
Loblaw Cos. Ltd.	19.701	891.809	0,06
Lotus Bakeries NV	13	119.853	0,01
McCormick & Co., Inc.	7.295	496.863	0,04
Metro, Inc.	7.064	509.103	0,04
Mowi ASA	14.826	357.464	0,03
Orkla ASA	21.479	239.558	0,02
Sysco Corp.	15.310	1.128.194	0,08
Tesco PLC	213.647	1.269.582	0,09
WH Group Ltd.	254.500	283.486	0,02
Lebensmittel insgesamt		**16.511.200**	**1,18**
Forstprodukte & Papier (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,12 %)			
Holmen AB	2.378	91.418	0,01
International Paper Co. (US listed)	15.639	616.020	0,04
UPM-Kymmene OYJ	17.182	500.248	0,04
Forstprodukte & Papier insgesamt		**1.207.686**	**0,09**
Universalversicherung (3,62 %) (31. Dezember 2024: 3,77 %)			
Admiral Group PLC	8.012	342.263	0,02
Aflac, Inc.	16.321	1.799.717	0,13
Ageas SA	5.650	396.812	0,03
AIA Group Ltd.	349.600	3.588.751	0,26
Allstate Corp.	8.423	1.753.247	0,13
Arch Capital Group Ltd.	11.950	1.146.244	0,08
ASR Nederland NV	4.518	321.660	0,02
Aviva PLC	99.687	917.671	0,07
AXA SA	55.199	2.655.375	0,19
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	118.200	982.958	0,07
Equitable Holdings, Inc.	9.761	465.112	0,03
Generali	27.409	1.150.811	0,08
Gjensidige Forsikring ASA	6.240	186.825	0,01
Hartford Insurance Group, Inc.	9.094	1.253.153	0,09
Intact Financial Corp.	5.903	1.230.468	0,09
Legal & General Group PLC	191.565	674.823	0,05
M&G PLC	69.587	268.065	0,02
Marsh & McLennan Cos., Inc.	15.720	2.916.374	0,21
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	43.400	1.019.759	0,07

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4.269	2.818.719	0,20
NN Group NV	8.476	654.418	0,05
Phoenix Group Holdings PLC	29.725	294.664	0,02
Principal Financial Group, Inc.	6.742	594.712	0,04
Progressive Corp.	18.881	4.299.581	0,31
Prudential Financial, Inc.	11.082	1.250.936	0,09
Prudential PLC	81.896	1.260.715	0,09
QBE Insurance Group Ltd.	48.239	639.825	0,05
Sampo OYJ	77.450	939.629	0,07
Sompo Holdings, Inc.	27.433	933.889	0,07
Sun Life Financial, Inc.	18.004	1.125.357	0,08
Suncorp Group Ltd.	34.566	406.838	0,03
Swiss Life Holding AG	905	1.047.275	0,07
Swiss Re AG	9.653	1.618.682	0,12
T&D Holdings, Inc.	15.000	345.944	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	59.800	2.219.252	0,16
Travelers Cos., Inc.	7.283	2.112.507	0,15
Tryg AS	13.069	342.158	0,02
Willis Towers Watson PLC	3.106	1.020.632	0,07
Zurich Insurance Group AG	4.763	3.618.016	0,26
Universalversicherung insgesamt		**50.613.837**	**3,62**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Fuji Electric Co. Ltd.	4.100	309.962	0,02
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**309.962**	**0,02**
Gesundheitsprodukte (1,51 %) (31. Dezember 2024: 1,75 %)			
Agilent Technologies, Inc.	9.044	1.230.617	0,09
Alcon AG	15.759	1.258.731	0,09
Cochlear Ltd.	2.093	363.807	0,03
Coloplast AS	4.256	365.664	0,03
Cooper Cos., Inc.	6.722	550.935	0,04
Danaher Corp.	20.775	4.755.813	0,34
Edwards Lifesciences Corp.	19.009	1.620.517	0,12
EssilorLuxottica SA	9.595	3.041.463	0,22
FUJIFILM Holdings Corp.	36.400	776.558	0,06
Hologic, Inc.	7.157	533.125	0,04
IDEXX Laboratories, Inc.	2.571	1.739.359	0,12
Insulet Corp.	2.388	678.765	0,05
Qiagen NV	7.485	341.565	0,02
Solventum Corp.	5.436	430.749	0,03
Sonova Holding AG	1.754	458.509	0,03
STERIS PLC	3.277	830.785	0,06
Sysmex Corp.	18.065	177.774	0,01
Waters Corp.	2.022	768.016	0,05
West Pharmaceutical Services, Inc.	2.283	628.145	0,04
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	6.818	613.075	0,04
Gesundheitsprodukte insgesamt		**21.163.972**	**1,51**
Gesundheitsdienstleistungen (0,74 %) (31. Dezember 2024: 1,11 %)			
Elevance Health, Inc.	7.183	2.518.000	0,18
Eurofins Scientific SE	3.933	288.233	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
HCA Healthcare, Inc.	5.215	2.434.675	0,17
Humana, Inc.	3.814	976.880	0,07
IQVIA Holdings, Inc.	5.475	1.234.120	0,09
Labcorp Holdings, Inc.	2.862	718.018	0,05
Lonza Group AG	2.299	1.560.621	0,11
Quest Diagnostics, Inc.	3.824	663.579	0,05
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**10.394.126**	**0,74**
Wohnungsbauunternehmen (0,29 %) (31. Dezember 2024: 0,41 %)			
Barratt Redrow PLC	43.074	220.797	0,02
Daiwa House Industry Co. Ltd.	18.024	597.714	0,04
DR Horton, Inc.	8.556	1.232.321	0,09
NVR, Inc.	84	612.593	0,04
PulteGroup, Inc.	6.798	797.133	0,06
Sekisui Chemical Co. Ltd.	11.836	198.972	0,01
Sekisui House Ltd.	20.475	456.930	0,03
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**4.116.460**	**0,29**
Wohnungsausstatter (0,44 %) (31. Dezember 2024: 0,44 %)			
Panasonic Holdings Corp.	76.842	991.992	0,07
Sony Group Corp.	198.380	5.092.865	0,37
Wohnungsausstatter insgesamt		**6.084.857**	**0,44**
Haushaltsprodukte (0,33 %) (31. Dezember 2024: 0,42 %)			
Avery Dennison Corp.	2.450	445.606	0,03
Church & Dwight Co., Inc.	8.086	678.011	0,05
Clorox Co.	4.281	431.653	0,03
Henkel AG & Co. KGaA (Voting rights)	3.184	243.064	0,02
Kimberly-Clark Corp.	10.364	1.045.624	0,07
Reckitt Benckiser Group PLC	21.976	1.774.120	0,13
Haushaltsprodukte insgesamt		**4.618.078**	**0,33**
Internet (9,73 %) (31. Dezember 2024: 7,65 %)			
Alphabet, Inc. Class A	187.927	58.821.151	4,21
Alphabet, Inc. Class C	157.876	49.541.489	3,54
Auto Trader Group PLC	25.654	202.343	0,01
Booking Holdings, Inc.	1.051	5.628.452	0,40
CAR Group Ltd.	14.461	296.628	0,02
eBay, Inc.	14.476	1.260.860	0,09
Grab Holdings Ltd.	71.756	358.062	0,03
LY Corp.	81.900	217.989	0,02
MercadoLibre, Inc.	1.492	3.005.276	0,21
Palo Alto Networks, Inc.	21.718	4.000.455	0,29
Prosus NV	42.801	2.656.646	0,19
Rakuten Group, Inc.	45.600	292.082	0,02
Scout24 SE	2.767	278.825	0,02
Shopify, Inc.	39.525	6.372.442	0,46
Spotify Technology SA	5.132	2.980.204	0,21
ZOZO, Inc.	12.100	99.659	0,01
Internet insgesamt		**136.012.563**	**9,73**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Eisen & Stahl (0,22 %) (31. Dezember 2024: 0,21 %)			
Fortescue Ltd.	57.570	844.976	0,06
JFE Holdings, Inc.	16.755	213.519	0,02
Nucor Corp.	7.309	1.192.171	0,08
Steel Dynamics, Inc.	4.660	789.637	0,06
Eisen & Stahl insgesamt		**3.040.303**	**0,22**
Freizeit (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,26 %)			
Amadeus IT Group SA	14.076	1.038.843	0,07
Yamaha Motor Co. Ltd.	27.377	202.518	0,02
Freizeit insgesamt		**1.241.361**	**0,09**
Logis (0,16 %) (31. Dezember 2024: 0,19 %)			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	7.398	2.125.075	0,15
Whitbread PLC	5.305	181.955	0,01
Logis insgesamt		**2.307.030**	**0,16**
Maschinen - verschiedene (1,10 %) (31. Dezember 2024: 1,20 %)			
Atlas Copco AB	88.774	1.599.007	0,11
Atlas Copco AB Class B	50.792	820.932	0,06
CNH Industrial NV	29.446	271.492	0,02
Daifuku Co. Ltd.	9.582	301.254	0,02
Deere & Co.	8.460	3.938.722	0,28
Dover Corp.	4.681	913.918	0,07
FANUC Corp.	30.900	1.199.372	0,09
GEA Group AG	5.962	404.720	0,03
Graco, Inc.	5.589	458.130	0,03
IDEX Corp.	2.659	473.143	0,03
Ingersoll Rand, Inc.	12.400	982.328	0,07
Kone OYJ	10.937	777.891	0,06
Kubota Corp.	34.469	487.419	0,04
Rockwell Automation, Inc.	3.701	1.439.948	0,10
Spirax Group PLC	2.261	207.407	0,01
Xylem, Inc.	8.203	1.117.085	0,08
Maschinen - verschiedene insgesamt		**15.392.768**	**1,10**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (1,17 %) (31. Dezember 2024: 1,00 %)			
Caterpillar, Inc.	15.082	8.640.025	0,62
Epiroc AB Class A	22.187	505.169	0,04
Epiroc AB Class B	11.949	241.992	0,02
Hitachi Ltd.	147.600	4.616.002	0,33
Komatsu Ltd.	28.954	923.602	0,06
Metso OYJ	19.267	338.970	0,02
Sandvik AB	32.802	1.069.584	0,08
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**16.335.344**	**1,17**
Medien (0,93 %) (31. Dezember 2024: 1,25 %)			
Charter Communications, Inc.	3.130	653.387	0,05
Comcast Corp.	120.568	3.603.778	0,26

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Fox Corp. Class A	6.339	463.191	0,03
Fox Corp. Class B	5.000	324.650	0,02
Informa PLC	38.348	455.967	0,03
Pearson PLC	20.096	283.816	0,02
Thomson Reuters Corp.	4.986	658.847	0,05
Walt Disney Co.	57.876	6.584.552	0,47
Medien insgesamt		**13.028.188**	**0,93**
Bergbau (1,15 %) (31. Dezember 2024: 0,66 %)			
Agnico Eagle Mines Ltd.	16.426	2.789.214	0,20
Anglo American PLC	36.056	1.496.136	0,11
Antofagasta PLC	12.572	554.478	0,04
Boliden AB	8.433	471.285	0,03
Cameco Corp.	14.593	1.337.989	0,10
Evolution Mining Ltd.	64.071	541.762	0,04
Ivanhoe Mines Ltd.	21.852	248.849	0,02
Kinross Gold Corp. (Canada listed)	37.397	1.054.728	0,07
Lundin Mining Corp.	24.356	524.167	0,04
Newmont Corp.	35.245	3.519.213	0,25
Norsk Hydro ASA	40.541	314.301	0,02
Northern Star Resources Ltd.	46.046	820.765	0,06
South32 Ltd (Australia listed)	141.265	335.361	0,02
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	7.415	300.725	0,02
Wheaton Precious Metals Corp.	15.067	1.773.636	0,13
Bergbau insgesamt		**16.082.609**	**1,15**
Diverse Fertigung (0,54 %) (31. Dezember 2024: 0,61 %)			
3M Co.	16.929	2.710.333	0,19
Alfa Laval AB	8.887	448.939	0,03
Axon Enterprise, Inc.	2.411	1.369.279	0,10
Illinois Tool Works, Inc.	9.083	2.237.143	0,16
Indutrade AB	9.025	235.346	0,02
Knorr-Bremse AG	2.327	260.040	0,02
Smiths Group PLC	9.813	310.440	0,02
Diverse Fertigung insgesamt		**7.571.520**	**0,54**
Büro- & Geschäftsausstattung (null) (31. Dezember 2024: 0,03 %)			
Öl & Gas (0,99 %) (31. Dezember 2024: 1,06 %)			
Aker BP ASA	9.571	243.762	0,02
DCC PLC	3.028	188.571	0,01
ENEOS Holdings, Inc.	83.100	586.888	0,04
Equinor ASA	26.963	633.521	0,05
Galp Energia SGPS SA	11.137	191.358	0,01
Imperial Oil Ltd.	5.679	491.275	0,04
Marathon Petroleum Corp.	9.904	1.610.687	0,12
Neste OYJ	12.963	295.506	0,02
OMV AG	6.019	335.920	0,02
Phillips 66	13.227	1.706.812	0,12
Repsol SA	34.887	652.496	0,05
TotalEnergies SE	63.318	4.133.887	0,30

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Valero Energy Corp.	10.544	1.716.458	0,12
Woodside Energy Group Ltd.	64.097	1.008.309	0,07
Öl & Gas insgesamt		**13.795.450**	**0,99**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,29 %) (31. Dezember 2024: 0,33 %)			
Baker Hughes Co.	31.959	1.455.413	0,10
Halliburton Co.	27.508	777.376	0,06
SLB Ltd.	48.294	1.853.524	0,13
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**4.086.313**	**0,29**
Sonstige Industriegüter (0,12 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Prysmian SpA	9.130	926.230	0,07
SKF AB	10.311	274.921	0,02
VAT Group AG	962	468.584	0,03
Sonstige Industriegüter insgesamt		**1.669.735**	**0,12**
Verpackung & Container (0,09 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Ball Corp.	8.681	459.833	0,03
Smurfit WestRock PLC (US listed)	16.180	625.681	0,04
Stora Enso OYJ	17.381	218.522	0,02
Verpackungen & Behälter insgesamt		**1.304.036**	**0,09**
Pharmazeutika (6,40 %) (31. Dezember 2024: 6,39 %)			
Astellas Pharma, Inc.	55.947	747.055	0,05
AstraZeneca PLC	50.050	9.283.391	0,66
Bristol-Myers Squibb Co.	64.924	3.502.001	0,25
Cencora, Inc.	5.983	2.020.758	0,14
Cigna Group	8.756	2.409.914	0,17
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	58.300	1.245.261	0,09
Dexcom, Inc.	12.009	797.037	0,06
Eisai Co. Ltd.	10.033	298.279	0,02
Eli Lilly & Co.	25.997	27.938.456	2,00
Johnson & Johnson	77.686	16.077.118	1,15
Merck & Co., Inc.	80.492	8.472.588	0,61
Merck KGaA	4.362	628.074	0,05
Neurocrine Biosciences, Inc.	2.833	401.804	0,03
Novartis AG	61.359	8.488.414	0,61
Novo Nordisk AS	103.665	5.301.755	0,38
Zoetis, Inc.	14.444	1.817.344	0,13
Pharmazeutika insgesamt		**89.429.249**	**6,40**
Pipelines (0,78 %) (31. Dezember 2024: 0,92 %)			
APA Group	39.310	235.138	0,01
Cheniere Energy, Inc.	6.974	1.355.676	0,10
Enbridge, Inc.	69.420	3.326.285	0,24
Keyera Corp.	7.168	230.087	0,01
ONEOK, Inc.	20.471	1.504.619	0,11
Pembina Pipeline Corp.	17.451	665.703	0,05
Targa Resources Corp.	6.787	1.252.202	0,09
Williams Cos., Inc.	39.517	2.375.367	0,17
Pipelines insgesamt		**10.945.077**	**0,78**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Private Equity (0,38 %) (31. Dezember 2024: 0,39 %)			
3i Group PLC	32.548	1.428.498	0,10
Brookfield Corp.	66.899	3.075.670	0,22
CapitaLand Investment Ltd.	79.672	167.894	0,01
EQT AB	15.014	592.495	0,05
Private Equity insgesamt		**5.264.557**	**0,38**
Immobilien (0,38 %) (31. Dezember 2024: 0,32 %)			
CBRE Group, Inc.	9.567	1.538.278	0,11
FirstService Corp.	1.227	191.066	0,01
LEG Immobilien SE	2.491	182.116	0,01
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	35.894	874.994	0,06
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	83.500	948.495	0,07
REA Group Ltd.	1.618	197.871	0,02
Sino Land Co. Ltd.	125.281	164.498	0,01
Swire Pacific Ltd. Class A	12.960	104.399	0,01
Swiss Prime Site AG	2.464	383.168	0,03
Vonovia SE	24.275	699.630	0,05
Immobilien insgesamt		**5.284.515**	**0,38**
Immobilienfonds (1,55 %) (31. Dezember 2024: 1,78 %)			
American Tower Corp.	15.324	2.690.435	0,19
Annaly Capital Management, Inc.	20.144	450.420	0,03
BXP, Inc.	4.363	294.415	0,02
CapitaLand Ascendas REIT	105.700	232.606	0,02
Covivio SA	1.454	96.738	0,01
Crown Castle, Inc.	14.602	1.297.680	0,09
Digital Realty Trust, Inc.	11.114	1.719.447	0,12
Equinix, Inc.	3.235	2.478.528	0,18
Gecina SA	1.435	136.344	0,01
Goodman Group	65.810	1.359.569	0,10
Healthpeak Properties, Inc.	19.239	309.363	0,02
Iron Mountain, Inc.	9.996	829.168	0,06
Land Securities Group PLC	29.659	248.133	0,02
Prologis, Inc.	30.317	3.870.268	0,28
SBA Communications Corp.	3.554	687.450	0,05
Segro PLC	42.856	415.263	0,03
Welltower, Inc.	21.463	3.983.748	0,28
Weyerhaeuser Co.	22.497	532.954	0,04
Immobilienfonds insgesamt		**21.632.529**	**1,55**
Einzelhandel (3,58 %) (31. Dezember 2024: 4,41 %)			
Associated British Foods PLC	12.797	366.112	0,03
AutoZone, Inc.	559	1.895.849	0,14
Best Buy Co., Inc.	6.769	453.049	0,03
Burlington Stores, Inc.	1.981	572.212	0,04
Canadian Tire Corp. Ltd.	1.600	203.030	0,01
Darden Restaurants, Inc.	3.781	695.780	0,05
Dick's Sporting Goods, Inc.	2.288	452.955	0,03
Dollar General Corp.	6.942	921.689	0,07
Dollarama, Inc.	8.843	1.323.402	0,09

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Fast Retailing Co. Ltd.	6.222	2.260.236	0,16
Ferguson Enterprises, Inc.	6.483	1.443.310	0,10
Genuine Parts Co.	4.566	561.435	0,04
H & M Hennes & Mauritz AB	16.354	329.784	0,02
Home Depot, Inc.	32.032	11.022.211	0,79
Kingfisher PLC	58.783	247.240	0,02
Lowe's Cos., Inc.	17.966	4.332.681	0,31
Lululemon Athletica, Inc.	3.502	727.751	0,05
MatsukiyoCocokara & Co.	10.800	186.861	0,01
McDonald's Corp.	23.025	7.037.131	0,50
Moncler SpA	8.022	517.426	0,04
O'Reilly Automotive, Inc.	27.301	2.490.124	0,18
Pan Pacific International Holdings Corp.	60.500	359.847	0,03
Pandora AS	2.686	298.857	0,02
Target Corp.	14.752	1.442.008	0,10
TJX Cos., Inc.	35.639	5.474.507	0,39
Tokyo Gas Co. Ltd.	8.855	350.539	0,03
Tractor Supply Co.	16.536	826.965	0,06
Ulta Beauty, Inc.	1.515	916.590	0,07
Williams-Sonoma, Inc.	3.877	692.393	0,05
Yum! Brands, Inc.	9.341	1.413.106	0,10
Zalando SE	6.963	207.223	0,02
Einzelhandel insgesamt		**50.022.303**	**3,58**
Halbleiter (15,02 %) (31. Dezember 2024: 12,59 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	52.445	11.231.621	0,80
Analog Devices, Inc.	15.854	4.299.605	0,31
Applied Materials, Inc.	25.795	6.629.057	0,47
ASML Holding NV	12.551	13.581.923	0,97
Infineon Technologies AG	42.568	1.886.274	0,13
Intel Corp.	145.904	5.383.858	0,39
Lam Research Corp.	40.768	6.978.666	0,50
Marvell Technology, Inc.	27.168	2.308.737	0,17
NVIDIA Corp.	785.179	146.435.883	10,47
NXP Semiconductors NV	8.113	1.761.008	0,13
Renesas Electronics Corp.	57.300	782.302	0,06
STMicroelectronics NV	22.012	580.119	0,04
Texas Instruments, Inc.	29.336	5.089.503	0,36
Tokyo Electron Ltd.	14.335	3.138.711	0,22
Halbleiter insgesamt		**210.087.267**	**15,02**
Software (11,44 %) (31. Dezember 2024: 13,34 %)			
Adobe, Inc.	13.481	4.718.215	0,34
Atlassian Corp.	5.222	846.695	0,06
Autodesk, Inc.	6.977	2.065.262	0,15
Broadridge Financial Solutions, Inc.	3.431	765.696	0,05
Cadence Design Systems, Inc.	8.935	2.792.902	0,20
Capcom Co. Ltd.	10.300	239.914	0,02
Dassault Systemes SE	20.793	582.181	0,04
Docusign, Inc.	6.133	419.497	0,03
Electronic Arts, Inc.	7.474	1.527.162	0,11
Fair Isaac Corp.	773	1.306.849	0,09
Fidelity National Information Services, Inc.	17.097	1.136.267	0,08

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Fiserv, Inc.	17.413	1.169.631	0,08
HubSpot, Inc.	1.663	667.362	0,05
Intuit, Inc.	9.014	5.971.054	0,43
Konami Group Corp.	3.600	489.891	0,04
Microsoft Corp.	228.115	110.320.976	7,89
Nexon Co. Ltd.	10.400	253.921	0,02
Open Text Corp.	8.050	262.510	0,02
Paychex, Inc.	10.328	1.158.595	0,08
PTC, Inc.	4.044	704.505	0,05
Sage Group PLC	34.190	498.042	0,04
Salesforce, Inc.	30.693	8.130.883	0,58
ServiceNow, Inc.	33.608	5.148.410	0,37
Synopsys, Inc.	6.087	2.859.186	0,20
Take-Two Interactive Software, Inc.	6.179	1.582.009	0,11
TIS, Inc.	7.200	241.478	0,02
Twilio, Inc.	4.850	689.864	0,05
Veeva Systems, Inc.	5.002	1.116.597	0,08
WiseTech Global Ltd.	6.909	315.413	0,02
Workday, Inc.	7.261	1.559.518	0,11
Xero Ltd.	5.303	403.209	0,03
Software insgesamt		**159.943.694**	**11,44**
Telekommunikation (1,27 %) (31. Dezember 2024: 1,24 %)			
BT Group PLC	192.200	475.803	0,03
Elisa OYJ	4.455	197.462	0,01
HKT Trust & HKT Ltd.	72.000	106.471	0,01
KDDI Corp.	95.368	1.647.927	0,12
Koninklijke KPN NV	140.681	656.926	0,05
Nice Ltd.	1.679	188.124	0,01
Nokia OYJ (Finland listed)	179.515	1.174.753	0,08
Rogers Communications, Inc.	10.866	410.700	0,03
SoftBank Corp.	948.800	1.300.215	0,09
SoftBank Group Corp.	125.200	3.514.498	0,25
Swisscom AG	883	641.422	0,05
Tele2 AB	16.713	280.188	0,02
Telenor ASA	19.296	280.635	0,02
Telia Co. AB	72.290	308.802	0,02
TELUS Corp.	19.966	263.494	0,02
Verizon Communications, Inc.	135.965	5.537.855	0,40
Vodafone Group PLC	600.735	798.969	0,06
Telekommunikation insgesamt		**17.784.244**	**1,27**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,04 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Bandai Namco Holdings, Inc.	18.800	500.390	0,04
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**500.390**	**0,04**
Transport (1,25 %) (31. Dezember 2024: 1,48 %)			
AP Moller - Maersk AS Class A	93	214.089	0,01
AP Moller - Maersk AS Class B	126	290.056	0,02
Canadian National Railway Co.	17.112	1.694.659	0,12
CH Robinson Worldwide, Inc.	4.136	664.903	0,05
CSX Corp.	59.990	2.174.638	0,16

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
DSV AS	6.609	1.678.334	0,12
Expeditors International of Washington, Inc.	4.353	648.641	0,05
Getlink SE	9.025	166.729	0,01
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	8.000	201.244	0,01
InPost SA	10.271	126.297	0,01
JB Hunt Transport Services, Inc.	2.485	482.935	0,03
Kuehne & Nagel International AG	1.752	378.706	0,03
MTR Corp. Ltd.	47.420	181.553	0,01
Old Dominion Freight Line, Inc.	5.917	927.786	0,07
Poste Italiane SpA	10.878	274.421	0,02
SG Holdings Co. Ltd.	10.000	91.454	0,01
Tokyu Corp.	15.262	178.184	0,01
Union Pacific Corp.	19.100	4.418.212	0,32
United Parcel Service, Inc.	24.011	2.381.651	0,17
West Japan Railway Co.	14.202	283.234	0,02
Transport insgesamt		**17.457.726**	**1,25**
Versorger - Strom (1,59 %) (31. Dezember 2024: 1,31 %)			
CMS Energy Corp.	9.717	679.510	0,05
Consolidated Edison, Inc.	11.937	1.185.583	0,08
Contact Energy Ltd.	27.335	145.401	0,01
Edison International	12.543	752.831	0,05
EDP SA	108.739	499.979	0,04
Elia Group SA	1.682	216.704	0,02
Endesa SA	9.635	346.604	0,02
Enel SpA	267.259	2.786.335	0,20
Eversource Energy	12.201	821.493	0,06
Exelon Corp.	32.366	1.410.834	0,10
Fortis, Inc.	15.339	798.534	0,06
Hydro One Ltd.	10.986	437.917	0,03
Iberdrola SA	205.846	4.464.023	0,32
Meridian Energy Ltd.	39.630	127.620	0,01
National Grid PLC	163.864	2.515.925	0,18
NRG Energy, Inc.	6.373	1.014.837	0,07
Oklo, Inc.	3.600	258.336	0,02
Orsted AS	16.406	315.629	0,02
Redeia Corp. SA	12.434	221.529	0,02
Sembcorp Industries Ltd.	29.600	138.563	0,01
Sempra	21.111	1.863.890	0,13
SSE PLC	37.315	1.093.652	0,08
Verbund AG	2.087	151.967	0,01
Versorger – Strom insgesamt		**22.247.696**	**1,59**
Versorger - Strom & Gas (0,15 %) (31. Dezember 2024: 0,15 %)			
Atmos Energy Corp.	4.942	828.428	0,06
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	318.241	286.615	0,02
NiSource, Inc.	15.419	643.897	0,04
Osaka Gas Co. Ltd.	10.947	379.229	0,03
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**2.138.169**	**0,15**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Wasser (0,08 %) (31. Dezember 2024: 0,10 %)			
American Water Works Co., Inc.	6.215	811.058	0,06
Essential Utilities, Inc.	8.706	333.962	0,02
Wasser insgesamt		**1.145.020**	**0,08**
Stammaktien, insgesamt		**1.389.196.867**	**99,34**
Vorzugsaktien			
Elektronik (0,02 %) (31. Dezember 2024: 0,02 %)			
Sartorius AG	792	229.937	0,02
Elektronik insgesamt		**229.937**	**0,02**
Haushaltsprodukte (0,03 %) (31. Dezember 2024: 0,04 %)			
Henkel AG & Co. KGaA	5.014	409.735	0,03
Haushaltsprodukte insgesamt		**409.735**	**0,03**
Vorzugsaktien, insgesamt		**639.672**	**0,05**
Derivative Finanzinstrumente			

Offene Devisenterminkontrakte* (0,35 %) (31. Dezember 2024: (0,78 %))

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto-vermögens
05.01.2026 CHF	2.463.676 AUD	4.697.010	(22.480)	(0,00)
05.01.2026 CHF	10.889 CAD	18.910	(52)	(0,00)
05.01.2026 CHF	6.920.990 CAD	12.044.360	(52.077)	(0,00)
05.01.2026 CHF	1.537.596 DKK	12.347.590	(771)	(0,00)
05.01.2026 CHF	25.403 EUR	27.230	84	0,00
05.01.2026 CHF	16.131.225 EUR	17.349.060	(14.331)	(0,00)
05.01.2026 CHF	11.018 GBP	10.370	(41)	(0,00)
05.01.2026 CHF	6.997.535 GBP	6.603.940	(50.144)	(0,00)
05.01.2026 CHF	1.099.940 HKD	10.699.370	13.753	0,00
05.01.2026 CHF	30.438 ILS	123.880	(450)	(0,00)
05.01.2026 CHF	11.465.121 JPY	2.229.672.580	246.755	0,02
05.01.2026 CHF	17.888 JPY	3.500.150	248	0,00
05.01.2026 CHF	460.002 NOK	5.817.980	3.839	0,00
05.01.2026 CHF	42.416 NZD	92.270	479	0,00
05.01.2026 CHF	1.778.691 SEK	20.936.250	(25.926)	(0,00)
05.01.2026 CHF	345.049 SGD	557.420	2.078	0,00
05.01.2026 CHF	147.246.496 USD	184.145.820	1.712.806	0,12
05.01.2026 CHF	229.207 USD	289.070	241	0,00
05.01.2026 EUR	537.229 AUD	952.180	(4.012)	(0,00)
05.01.2026 EUR	3.484.130 AUD	6.175.240	(26.020)	(0,00)
05.01.2026 EUR	1.508.962 CAD	2.441.630	(9.289)	(0,00)
05.01.2026 EUR	9.786.198 CAD	15.834.910	(60.241)	(0,01)
05.01.2026 EUR	5.976.985 CHF	5.557.520	4.817	0,00

Offene Devisenterminkontrakte* (0,35 %) (31. Dezember 2024: (0,78 %)) (Fortsetzung)

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
05.01.2026 EUR	921.609 CHF	856.930	743	0,00
05.01.2026 EUR	2.174.267 DKK	16.233.580	959	0,00
05.01.2026 EUR	335.256 DKK	2.503.100	148	0,00
05.01.2026 EUR	1.525.716 GBP	1.338.750	(8.807)	(0,00)
05.01.2026 EUR	9.894.855 GBP	8.682.310	(57.120)	(0,00)
05.01.2026 EUR	1.555.408 HKD	14.066.640	19.511	0,00
05.01.2026 EUR	239.832 HKD	2.168.970	3.008	0,00
05.01.2026 EUR	6.635 ILS	25.110	(86)	(0,00)
05.01.2026 EUR	43.039 ILS	162.870	(556)	(0,00)
05.01.2026 EUR	16.212.515 JPY	2.931.386.510	339.170	0,02
05.01.2026 EUR	2.499.850 JPY	451.998.150	52.298	0,00
05.01.2026 EUR	650.446 NOK	7.648.990	5.603	0,00
05.01.2026 EUR	100.294 NOK	1.179.420	864	0,00
05.01.2026 EUR	59.980 NZD	121.310	684	0,00
05.01.2026 EUR	9.246 NZD	18.700	105	0,00
05.01.2026 EUR	387.823 SEK	4.244.190	(4.905)	(0,00)
05.01.2026 EUR	2.515.186 SEK	27.525.230	(31.810)	(0,00)
05.01.2026 EUR	487.901 SGD	732.850	3.147	0,00
05.01.2026 EUR	75.231 SGD	113.000	485	0,00
05.01.2026 EUR	208.215.347 USD	242.099.480	2.439.146	0,17
05.01.2026 EUR	32.105.267 USD	37.329.950	376.098	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			5.227.069	0,36
Nicht realisierter (Verlust) aus offenen Devisenterminkontrakten			(369.118)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			**4.857.951**	**0,35**

Terminkontrakte (Futures) (0,00 %) (31. Dezember 2024: (0,00 %))

Basiswert	Gegenpartei	Bruttorisiko	Menge	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	795.259	27	7.484	0,00
FTSE JPX Blossom Japan Index Futures 12/03/2026	UBS AG	269.482	3	2.871	0,00
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 20/03/2026	UBS AG	1.820.899	6	8.381	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**18.736**	**0,00**
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**18.736**	**0,00**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**4.876.687**	**0,35**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**1.394.713.226**	**99,74**
Sonstiges Nettovermögen	**3.699.674**	**0,26**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**1.398.412.900**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,34
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,37
Sonstiges Umlaufvermögen	0,29
	100,00

* Die Gegenparteien für die offenen Devisenterminkontrakte sind Goldman Sachs International, die HSBC Bank, die JP Morgan Chase Bank, die State Street Bank London und die Westpac Banking Corporation.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Stammaktien			
Bergbau (99,94 %)			
Agnico Eagle Mines Ltd. (US listed)	67.848	11.502.274	8,96
Alamos Gold, Inc. (US listed)	212.390	8.194.014	6,38
Anglogold Ashanti PLC (US listed)	149.714	12.767.616	9,94
Aris Mining Corp.	106.438	1.727.493	1,35
B2Gold Corp. (US listed)	360.921	1.627.766	1,27
Barrick Mining Corp. (US listed)	282.884	12.319.609	9,60
Centerra Gold, Inc.	108.110	1.553.545	1,21
Coeur Mining, Inc.	193.506	3.450.219	2,69
DRDGOLD Ltd.	38.733	1.201.110	0,94
Eldorado Gold Corp. (US listed)	93.444	3.356.512	2,61
Endeavour Silver Corp.	138.861	1.305.299	1,02
Equinox Gold Corp. (US listed)	260.189	3.653.064	2,85
First Majestic Silver Corp.	227.824	3.795.557	2,96
Fortuna Mining Corp.	150.314	1.474.586	1,15
Gold Fields Ltd. ADR	264.635	11.553.974	9,00
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	60.965	1.213.207	0,94
IAMGOLD Corp (US listed)	122.211	2.015.265	1,57
Kinross Gold Corp. (US listed)	394.873	11.119.639	8,66
New Gold, Inc. (US listed)	349.566	3.044.733	2,37
Newmont Corp.	130.146	12.995.083	10,12
Novagold Resources, Inc.	111.460	1.038.811	0,81
Orla Mining Ltd. (US Listed)	132.487	1.784.605	1,39
Pan American Silver Corp. (US listed)	201.741	10.452.209	8,14
Perpetua Resources Corp.	47.193	1.142.544	0,89
Seabridge Gold, Inc.	45.754	1.353.862	1,05
Silvercorp Metals, Inc.	156.914	1.308.668	1,02
SSR Mining, Inc.	61.272	1.343.085	1,05
Bergbau insgesamt		**128.294.349**	**99,94**
Stammaktien, insgesamt		**128.294.349**	**99,94**

	Zeitwert USD	% des Netto vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**128.294.349**	**99,94**
Sonstiges Nettovermögen	**80.396**	**0,06**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**128.374.745**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	98,40
Sonstiges Umlaufvermögen	1,60
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Nasdaq-100 UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Automobilhersteller (4,30 %)			
PACCAR, Inc.	2.562	280.564	0,32
Tesla, Inc.	7.826	3.519.509	3,98
Automobilhersteller insgesamt		**3.800.073**	**4,30**
Getränke (1,94 %)			
Coca-Cola Europacific Partners PLC	2.235	202.714	0,23
Keurig Dr. Pepper, Inc.	6.716	188.115	0,21
Monster Beverage Corp.	4.774	366.023	0,42
PepsiCo, Inc.	6.662	956.130	1,08
Getränke insgesamt		**1.712.982**	**1,94**
Biotechnologie (3,38 %)			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	643	255.689	0,29
Amgen, Inc.	2.630	860.825	0,97
Gilead Sciences, Inc.	6.059	743.682	0,84
Insmed, Inc.	1.046	182.046	0,21
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	503	388.251	0,44
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	1.237	560.806	0,63
Biotechnologie insgesamt		**2.991.299**	**3,38**
Chemikalien (1,10 %)			
Linde PLC	2.279	971.743	1,10
Chemikalien insgesamt		**971.743**	**1,10**
Kommerzielle Dienste (1,47 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	1.971	507.000	0,57
Cintas Corp.	1.946	365.984	0,42
PayPal Holdings, Inc.	4.583	267.556	0,30
Verisk Analytics, Inc.	689	154.122	0,18
Kommerzielle Dienste insgesamt		**1.294.662**	**1,47**
Computer (10,09 %)			
Apple, Inc.	26.142	7.106.964	8,04
Cognizant Technology Solutions Corp.	2.356	195.548	0,22
Crowdstrike Holdings, Inc.	1.225	574.231	0,65
Fortinet, Inc.	3.636	288.735	0,33
Seagate Technology Holdings PLC	1.039	286.130	0,32
Western Digital Corp.	1.667	287.174	0,33
Zscaler, Inc.	782	175.887	0,20
Computer insgesamt		**8.914.669**	**10,09**
Vertrieb und Großhandel (0,47 %)			
Copart, Inc.	4.789	187.490	0,21
Fastenal Co.	5.633	226.052	0,26
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**413.542**	**0,47**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Elektronik (0,68 %)			
Honeywell International, Inc.	3.100	604.779	0,68
Elektronik insgesamt		**604.779**	**0,68**
Lebensmittel (0,54 %)			
Kraft Heinz Co.	5.713	138.540	0,16
Mondelez International, Inc.	6.313	339.829	0,38
Lebensmittel insgesamt		**478.369**	**0,54**
Gesundheitsprodukte (1,61 %)			
GE HealthCare Technologies, Inc.	2.245	184.135	0,21
IDEXX Laboratories, Inc.	388	262.494	0,29
Intuitive Surgical, Inc.	1.731	980.369	1,11
Gesundheitsprodukte insgesamt		**1.426.998**	**1,61**
Internet (22,62 %)			
Airbnb, Inc.	2.078	282.026	0,32
Alphabet, Inc. Class A	10.293	3.221.709	3,64
Alphabet, Inc. Class C	9.566	3.001.811	3,40
Amazon.com, Inc.	18.915	4.365.960	4,94
Booking Holdings, Inc.	157	840.787	0,95
DoorDash, Inc.	1.983	449.110	0,51
MercadoLibre, Inc.	247	497.522	0,56
Meta Platforms, Inc.	5.195	3.429.167	3,88
Netflix, Inc.	20.700	1.940.832	2,20
Palo Alto Networks, Inc.	3.403	626.833	0,71
PDD Holdings, Inc.	3.263	369.992	0,42
Shopify, Inc. (US listed)	5.970	960.991	1,09
Internet insgesamt		**19.986.740**	**22,62**
Logis (0,46 %)			
Marriott International, Inc.	1.311	406.725	0,46
Logis insgesamt		**406.725**	**0,46**
Medien (1,44 %)			
Charter Communications, Inc.	619	129.216	0,15
Comcast Corp.	17.790	531.743	0,60
Thomson Reuters Corp. (US listed)	2.015	265.759	0,30
Warner Bros Discovery, Inc.	12.110	349.010	0,39
Medien insgesamt		**1.275.728**	**1,44**
Diverse Fertigung (0,25 %)			
Axon Enterprise, Inc.	384	218.085	0,25
Diverse Fertigung insgesamt		**218.085**	**0,25**
Öl & Gas (0,24 %)			
Diamondback Energy, Inc.	1.397	210.011	0,24
Öl & Gas insgesamt		**210.011**	**0,24**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Öl- & Gasdienstleistungen (0,25 %)			
Baker Hughes Co.	4.844	220.596	0,25
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**220.596**	**0,25**
Pharmazeutika (0,44 %)			
AstraZeneca PLC (US listed)	2.858	262.736	0,30
Dexcom, Inc.	1.873	124.311	0,14
Pharmazeutika insgesamt		**387.047**	**0,44**
Immobilien (0,16 %)			
CoStar Group, Inc.	2.099	141.137	0,16
Immobilien insgesamt		**141.137**	**0,16**
Einzelhandel (3,39 %)			
Costco Wholesale Corp.	2.163	1.865.241	2,11
O'Reilly Automotive, Inc.	4.128	376.515	0,43
Ross Stores, Inc.	1.586	285.702	0,32
Starbucks Corp.	5.561	468.292	0,53
Einzelhandel insgesamt		**2.995.750**	**3,39**
Halbleiter (24,58 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	7.952	1.703.000	1,93
Analog Devices, Inc.	2.389	647.897	0,73
Applied Materials, Inc.	3.891	999.948	1,13
ARM Holdings PLC	662	72.363	0,08
ASML Holding NV (US listed)	429	458.970	0,52
Broadcom, Inc.	8.355	2.891.665	3,27
Intel Corp.	23.304	859.918	0,97
KLA Corp.	639	776.436	0,88
Lam Research Corp.	6.144	1.051.730	1,19
Marvell Technology, Inc.	4.214	358.106	0,41
Microchip Technology, Inc.	2.681	170.833	0,20
Micron Technology, Inc.	5.496	1.568.613	1,78
Monolithic Power Systems, Inc.	233	211.182	0,24
NVIDIA Corp.	42.990	8.017.635	9,07
NXP Semiconductors NV	1.224	265.681	0,30
QUALCOMM, Inc.	5.233	895.105	1,01
Texas Instruments, Inc.	4.438	769.949	0,87
Halbleiter insgesamt		**21.719.031**	**24,58**
Software (15,62 %)			
Adobe, Inc.	2.044	715.380	0,81
AppLovin Corp.	1.502	1.012.078	1,15
Atlassian Corp.	834	135.225	0,15
Autodesk, Inc.	1.031	305.186	0,35
Cadence Design Systems, Inc.	1.327	414.794	0,47
Datadog, Inc.	1.591	216.360	0,25
Electronic Arts, Inc.	1.223	249.896	0,28
Intuit, Inc.	1.357	898.904	1,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Microsoft Corp.	13.149	6.359.119	7,20
Palantir Technologies, Inc.	11.156	1.982.979	2,24
Paychex, Inc.	1.771	198.671	0,22
Roper Technologies, Inc.	524	233.248	0,26
Strategy, Inc.	1.314	199.662	0,23
Synopsys, Inc.	906	425.566	0,48
Take-Two Interactive Software, Inc.	897	229.659	0,26
Workday, Inc.	1.039	223.156	0,25
Software insgesamt		**13.799.883**	**15,62**
Telekommunikation (2,94 %)			
Cisco Systems, Inc.	19.304	1.486.987	1,68
T-Mobile U.S., Inc.	5.457	1.107.989	1,26
Telekommunikation insgesamt		**2.594.976**	**2,94**
Transport (0,55 %)			
CSX Corp.	9.148	331.615	0,37
Old Dominion Freight Line, Inc.	996	156.173	0,18
Transport insgesamt		**487.788**	**0,55**
Versorger - Strom (1,43 %)			
American Electric Power Co., Inc.	2.596	299.345	0,34
Constellation Energy Corp.	1.523	538.030	0,61
Exelon Corp.	4.970	216.642	0,24
Xcel Energy, Inc.	2.896	213.899	0,24
Versorger – Strom insgesamt		**1.267.916**	**1,43**
Stammaktien, insgesamt		**88.320.529**	**99,95**
Derivative Finanzinstrumente			
Offene Devisenterminkontrakte* (0,01 %)			

Abrechnungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Netto-vermögens
02.01.2026 GBP	512.558 USD	679.150	10.267	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			10.267	0,01
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			**10.267**	**0,01**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt			**10.267**	**0,01**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**88.330.796**	**99,96**
Sonstiges Nettovermögen	**36.551**	**0,04**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**88.367.347**	**100,00**

* Die Gegenpartei für die offenen Devisenterminkontrakte ist die Citibank.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,94
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstiges Umlaufvermögen	0,05
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Automobilhersteller (2,66 %)			
Tesla, Inc.	153	68.807	2,66
Autohersteller insgesamt		**68.807**	**2,66**
Getränke (1,59 %)			
Coca-Cola Europacific Partners PLC	78	7.075	0,27
PepsiCo, Inc.	237	34.014	1,32
Getränke insgesamt		**41.089**	**1,59**
Biotechnologie (2,30 %)			
Amgen, Inc.	58	18.984	0,74
Gilead Sciences, Inc.	131	16.079	0,62
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	15	11.578	0,45
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	28	12.694	0,49
Biotechnologie insgesamt		**59.335**	**2,30**
Chemikalien (2,13 %)			
Linde PLC	129	55.004	2,13
Chemikalien insgesamt		**55.004**	**2,13**
Kommerzielle Dienste (1,76 %)			
Automatic Data Processing, Inc.	79	20.321	0,79
Cintas Corp.	68	12.789	0,49
PayPal Holdings, Inc.	133	7.765	0,30
Verisk Analytics, Inc.	21	4.697	0,18
Kommerzielle Dienste insgesamt		**45.572**	**1,76**
Computer (11,54 %)			
Apple, Inc.	847	230.266	8,91
Cognizant Technology Solutions Corp.	82	6.806	0,26
Crowdstrike Holdings, Inc.	34	15.938	0,62
Fortinet, Inc.	132	10.482	0,41
Seagate Technology Holdings PLC	51	14.045	0,54
Western Digital Corp.	93	16.021	0,62
Zscaler, Inc.	21	4.723	0,18
Computer insgesamt		**298.281**	**11,54**
Vertrieb und Großhandel (0,46 %)			
Copart, Inc.	148	5.794	0,22
Fastenal Co.	152	6.100	0,24
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**11.894**	**0,46**
Lebensmittel (0,31 %)			
Mondelez International, Inc.	149	8.021	0,31
Lebensmittel insgesamt		**8.021**	**0,31**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Gesundheitsprodukte (1,80 %)			
GE HealthCare Technologies, Inc.	68	5.577	0,22
IDEXX Laboratories, Inc.	16	10.825	0,42
Intuitive Surgical, Inc.	53	30.017	1,16
Gesundheitsprodukte insgesamt		**46.419**	**1,80**
Internet (14,47 %)			
Airbnb, Inc.	71	9.636	0,37
Alphabet, Inc. Class A	205	64.165	2,48
Alphabet, Inc. Class C	205	64.329	2,49
Booking Holdings, Inc.	7	37.487	1,45
DoorDash, Inc.	35	7.927	0,31
MercadoLibre, Inc.	7	14.100	0,54
Meta Platforms, Inc.	101	66.669	2,58
Netflix, Inc.	609	57.100	2,21
Palo Alto Networks, Inc.	182	33.525	1,30
PDD Holdings, Inc.	47	5.329	0,20
Shopify, Inc. (US listed)	87	14.004	0,54
Internet insgesamt		**374.271**	**14,47**
Logis (0,42 %)			
Marriott International, Inc.	35	10.858	0,42
Logis insgesamt		**10.858**	**0,42**
Medien (1,96 %)			
Comcast Corp.	378	11.298	0,44
Thomson Reuters Corp. (US listed)	162	21.366	0,82
Warner Bros Discovery, Inc.	625	18.013	0,70
Medien insgesamt		**50.677**	**1,96**
Pharmazeutika (0,27 %)			
AstraZeneca PLC (US listed)	77	7.079	0,27
Pharmazeutika insgesamt		**7.079**	**0,27**
Einzelhandel (2,54 %)			
Costco Wholesale Corp.	31	26.732	1,03
O'Reilly Automotive, Inc.	236	21.526	0,83
Ross Stores, Inc.	38	6.845	0,27
Starbucks Corp.	127	10.695	0,41
Einzelhandel insgesamt		**65.798**	**2,54**
Halbleiter (33,59 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	302	64.676	2,50
Applied Materials, Inc.	196	50.370	1,95
ASML Holding NV (US listed)	34	36.375	1,41
Broadcom, Inc.	314	108.675	4,20
Intel Corp.	743	27.417	1,06
KLA Corp.	31	37.668	1,46
Lam Research Corp.	296	50.669	1,96

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Marvell Technology, Inc.	183	15.551	0,60
Micron Technology, Inc.	147	41.955	1,62
Monolithic Power Systems, Inc.	7	6.345	0,24
NVIDIA Corp.	1.892	352.858	13,64
NXP Semiconductors NV	43	9.334	0,36
QUALCOMM, Inc.	279	47.723	1,85
Texas Instruments, Inc.	110	19.084	0,74
Halbleiter insgesamt		**868.700**	**33,59**
Software (18,19 %)			
Adobe, Inc.	95	33.249	1,29
AppLovin Corp.	55	37.060	1,43
Autodesk, Inc.	38	11.248	0,43
Cadence Design Systems, Inc.	54	16.879	0,65
Datadog, Inc.	54	7.344	0,28
Electronic Arts, Inc.	68	13.894	0,54
Intuit, Inc.	69	45.707	1,77
Microsoft Corp.	467	225.851	8,73
Palantir Technologies, Inc.	230	40.883	1,58
Paychex, Inc.	52	5.833	0,23
Synopsys, Inc.	29	13.622	0,53
Take-Two Interactive Software, Inc.	38	9.729	0,38
Workday, Inc.	42	9.021	0,35
Software insgesamt		**470.320**	**18,19**
Telekommunikation (3,52 %)			
Cisco Systems, Inc.	855	65.861	2,55
T-Mobile U.S., Inc.	124	25.177	0,97
Telekommunikation insgesamt		**91.038**	**3,52**
Transport (0,23 %)			
Old Dominion Freight Line, Inc.	38	5.958	0,23
Transport insgesamt		**5.958**	**0,23**
Versorger - Strom (0,21 %)			
Exelon Corp.	124	5.405	0,21
Versorger – Strom insgesamt		**5.405**	**0,21**
Stammaktien, insgesamt		**2.584.526**	**99,95**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**2.584.526**	**99,95**
Sonstiges Nettovermögen	**1.364**	**0,05**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**2.585.890**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,93
Sonstiges Umlaufvermögen	0,07
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Landwirtschaft (0,75 %)			
Philip Morris International, Inc.	155	24.862	0,75
Agrarwesen insgesamt		**24.862**	**0,75**
Automobilhersteller (3,86 %)			
Tesla, Inc.	283	127.271	3,86
Autohersteller insgesamt		**127.271**	**3,86**
Banken (4,76 %)			
Bank of America Corp.	703	38.665	1,17
JPMorgan Chase & Co.	275	88.610	2,69
Wells Fargo & Co.	320	29.824	0,90
Banken insgesamt		**157.099**	**4,76**
Getränke (0,87 %)			
Coca-Cola Co.	409	28.593	0,87
Getränke insgesamt		**28.593**	**0,87**
Computer (12,21 %)			
Apple, Inc.	1.482	402.897	12,21
Computer insgesamt		**402.897**	**12,21**
Kosmetika & Körperpflege (1,02 %)			
Procter & Gamble Co.	234	33.535	1,02
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**33.535**	**1,02**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (3,28 %)			
Mastercard, Inc.	85	48.525	1,47
Visa, Inc.	170	59.620	1,81
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**108.145**	**3,28**
Lebensmittel (0,77 %)			
Nestle SA	257	25.543	0,77
Lebensmittel insgesamt		**25.543**	**0,77**
Universalversicherung (2,10 %)			
Berkshire Hathaway, Inc.	138	69.366	2,10
Universalversicherung insgesamt		**69.366**	**2,10**
Gesundheitsdienstleistungen (0,90 %)			
UnitedHealth Group, Inc.	90	29.710	0,90
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**29.710**	**0,90**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Internet (22,40 %)			
Alphabet, Inc. Class A	581	181.853	5,51
Alphabet, Inc. Class C	488	153.135	4,64
Amazon.com, Inc.	959	221.356	6,71
Meta Platforms, Inc.	217	143.240	4,34
Netflix, Inc.	424	39.754	1,20
Internet insgesamt		**739.338**	**22,40**
Öl & Gas (2,44 %)			
Chevron Corp.	192	29.263	0,89
Exxon Mobil Corp.	426	51.265	1,55
Öl & Gas insgesamt		**80.528**	**2,44**
Pharmazeutika (7,00 %)			
AbbVie, Inc.	176	40.214	1,22
AstraZeneca PLC	154	28.564	0,87
Eli Lilly & Co.	80	85.974	2,60
Johnson & Johnson	241	49.875	1,51
Novartis AG	190	26.285	0,80
Pharmazeutika insgesamt		**230.912**	**7,00**
Einzelhandel (3,66 %)			
Costco Wholesale Corp.	44	37.943	1,15
Home Depot, Inc.	99	34.066	1,03
Walmart, Inc.	438	48.797	1,48
Einzelhandel insgesamt		**120.806**	**3,66**
Halbleiter (19,68 %)			
ASML Holding NV	39	42.203	1,28
Broadcom, Inc.	448	155.053	4,69
NVIDIA Corp.	2.426	452.449	13,71
Halbleiter insgesamt		**649.705**	**19,68**
Software (13,33 %)			
Microsoft Corp.	705	340.952	10,33
Oracle Corp.	171	33.330	1,01
Palantir Technologies, Inc.	227	40.349	1,22
SAP SE	104	25.448	0,77
Software insgesamt		**440.079**	**13,33**
Telekommunikation (0,92 %)			
Cisco Systems, Inc.	395	30.427	0,92
Telekommunikation insgesamt		**30.427**	**0,92**
Stammaktien, insgesamt		**3.298.816**	**99,95**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**3.298.816**	**99,95**
Sonstiges Nettovermögen	**1.667**	**0,05**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**3.300.483**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,94
Sonstiges Umlaufvermögen	0,06
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,13 %)			
Omnicom Group, Inc.	95	7.671	0,05
Publicis Groupe SA	68	7.077	0,05
Trade Desk, Inc.	132	5.011	0,03
Werbung insgesamt		**19.759**	**0,13**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (4,01 %)			
Airbus SE	176	41.010	0,28
BAE Systems PLC	891	20.541	0,14
Boeing Co.	231	50.155	0,34
Bombardier, Inc.	26	4.429	0,03
CAE, Inc.	90	2.741	0,02
Dassault Aviation SA	6	1.929	0,01
Elbit Systems Ltd.	8	4.609	0,03
General Dynamics Corp.	68	22.893	0,16
General Electric Co.	314	96.721	0,65
HEICO Corp. (Restricted voting rights)	22	5.554	0,04
HEICO Corp. (Voting rights)	13	4.207	0,03
Howmet Aerospace, Inc.	114	23.372	0,16
IHI Corp.	300	5.272	0,04
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	32	2.119	0,01
L3Harris Technologies, Inc.	55	16.146	0,11
Leonardo SpA	120	6.928	0,05
Lockheed Martin Corp.	62	29.988	0,20
Melrose Industries PLC	374	2.960	0,02
MTU Aero Engines AG	16	6.677	0,05
Northrop Grumman Corp.	40	22.808	0,15
Rheinmetall AG	14	25.666	0,17
Rocket Lab Corp.	132	9.208	0,06
Rolls-Royce Holdings PLC	2.496	38.608	0,26
RTX Corp.	397	72.810	0,49
Saab AB	95	5.540	0,04
Safran SA	107	37.373	0,25
Singapore Technologies Engineering Ltd.	500	3.274	0,02
Thales SA	27	7.287	0,05
TransDigm Group, Inc.	17	22.607	0,15
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**593.432**	**4,01**
Landwirtschaft (0,69 %)			
Altria Group, Inc.	498	28.715	0,19
Archer-Daniels-Midland Co.	142	8.164	0,05
British American Tobacco PLC	648	36.729	0,25
Bunge Global SA	42	3.741	0,03
Imperial Brands PLC	227	9.523	0,06
Japan Tobacco, Inc.	400	14.393	0,10
Wilmar International Ltd.	500	1.197	0,01
Agrarwesen insgesamt		**102.462**	**0,69**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Fluggesellschaften (0,16 %)			
ANA Holdings, Inc.	36	684	0,00
Delta Air Lines, Inc.	48	3.331	0,02
Deutsche Lufthansa AG	178	1.757	0,01
International Consolidated Airlines Group SA	350	1.952	0,01
Japan Airlines Co. Ltd.	52	964	0,01
Qantas Airways Ltd.	220	1.523	0,01
Ryanair Holdings PLC	250	8.676	0,06
Singapore Airlines Ltd.	500	2.489	0,02
United Airlines Holdings, Inc.	24	2.684	0,02
Fluggesellschaften insgesamt		**24.060**	**0,16**
Automobilhersteller (1,59 %)			
Bayerische Motoren Werke AG	83	9.079	0,06
Cummins, Inc.	41	20.928	0,14
Daimler Truck Holding AG	141	6.180	0,04
Ferrari NV	37	13.849	0,09
Ford Motor Co.	1.159	15.206	0,10
General Motors Co.	282	22.932	0,16
Honda Motor Co. Ltd.	1.100	10.779	0,07
Isuzu Motors Ltd.	128	1.992	0,01
Mercedes-Benz Group AG	214	15.098	0,10
Nissan Motor Co. Ltd.	700	1.742	0,01
PACCAR, Inc.	156	17.084	0,12
Renault SA	57	2.371	0,02
Rivian Automotive, Inc.	233	4.592	0,03
Stellantis NV (Italy listed)	598	6.645	0,05
Subaru Corp.	200	4.332	0,03
Suzuki Motor Corp.	500	7.447	0,05
Toyota Motor Corp.	2.800	59.950	0,41
Volvo AB Class B	471	15.118	0,10
Automobilhersteller insgesamt		**235.324**	**1,59**
Autoteile & Ausrüstung (0,34 %)			
Aisin Corp.	110	2.053	0,01
Aptiv PLC	65	4.946	0,03
Bridgestone Corp.	400	8.967	0,06
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	199	6.617	0,05
Continental AG	33	2.634	0,02
Denso Corp.	500	6.884	0,05
Magna International, Inc.	79	4.217	0,03
Sumitomo Electric Industries Ltd.	200	8.070	0,05
Toyota Industries Corp.	57	6.473	0,04
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**50.861**	**0,34**
Banken (10,70 %)			
ABN AMRO Bank NV	173	6.053	0,04
AIB Group PLC	634	6.850	0,05
ANZ Group Holdings Ltd.	885	21.446	0,14
Banca Mediolanum SpA	66	1.509	0,01
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	586	6.284	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1.709	40.243	0,27
Banco BPM SpA	337	5.153	0,03
Banco Comercial Portugues SA	2.241	2.359	0,02
Banco de Sabadell SA	1.490	5.889	0,04
Banco Santander SA	4.414	52.203	0,35
Bank Hapoalim BM	371	8.387	0,06
Bank Leumi Le-Israel BM	442	9.736	0,07
Bank of Ireland Group PLC	283	5.443	0,04
Bank of Montreal	212	27.568	0,19
Bank of New York Mellon Corp.	209	24.263	0,16
Bank of Nova Scotia	368	27.177	0,18
Bankinter SA	200	3.325	0,02
Banque Cantonale Vaudoise	9	1.141	0,01
Barclays PLC	4.140	26.503	0,18
BNP Paribas SA	298	28.275	0,19
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	1.500	7.597	0,05
BPER Banca SpA	437	5.954	0,04
CaixaBank SA	1.156	14.181	0,10
Canadian Imperial Bank of Commerce	276	25.054	0,17
Chiba Bank Ltd.	200	2.230	0,02
Citigroup, Inc.	546	63.713	0,43
Citizens Financial Group, Inc.	128	7.476	0,05
Commerzbank AG	217	9.200	0,06
Commonwealth Bank of Australia	496	53.110	0,36
Computershare Ltd.	154	3.506	0,02
Credit Agricole SA	316	6.513	0,04
Danske Bank AS	198	9.919	0,07
DBS Group Holdings Ltd.	700	30.678	0,21
Deutsche Bank AG	549	21.348	0,14
DNB Bank ASA	263	7.340	0,05
Erste Group Bank AG	91	10.997	0,07
Fifth Third Bancorp	196	9.175	0,06
FinecoBank Banca Fineco SpA	181	4.719	0,03
First Citizens BancShares, Inc.	3	6.439	0,04
Goldman Sachs Group, Inc.	90	79.110	0,53
Hang Seng Bank Ltd.	200	3.944	0,03
HSBC Holdings PLC	5.104	80.583	0,54
Huntington Bancshares, Inc.	466	8.085	0,05
ING Groep NV	896	25.266	0,17
Intesa Sanpaolo SpA	4.223	29.366	0,20
Israel Discount Bank Ltd.	363	3.852	0,03
Japan Post Bank Co. Ltd.	600	8.456	0,06
KBC Group NV	68	8.885	0,06
KeyCorp	276	5.697	0,04
Lloyds Banking Group PLC	17.555	23.197	0,16
M&T Bank Corp.	46	9.268	0,06
Macquarie Group Ltd.	107	14.499	0,10
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	3.400	54.076	0,37
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	46	3.210	0,02
Mizuho Financial Group, Inc.	700	25.455	0,17
Morgan Stanley	355	63.023	0,43
National Australia Bank Ltd.	908	25.619	0,17
National Bank of Canada	116	14.607	0,10
NatWest Group PLC	2.383	20.892	0,14

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Nordea Bank Abp	921	17.399	0,12
Northern Trust Corp.	57	7.786	0,05
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	1.000	15.365	0,10
PNC Financial Services Group, Inc.	117	24.421	0,17
Raiffeisen Bank International AG	39	1.754	0,01
Regions Financial Corp.	265	7.182	0,05
Resona Holdings, Inc.	700	6.668	0,05
Royal Bank of Canada	417	71.183	0,48
Skandinaviska Enskilda Banken AB	449	9.502	0,06
Societe Generale SA	210	16.949	0,11
Standard Chartered PLC	577	14.140	0,10
State Street Corp.	84	10.837	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1.100	35.377	0,24
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	200	6.095	0,04
Svenska Handelsbanken AB	432	6.296	0,04
Swedbank AB	252	8.777	0,06
Toronto-Dominion Bank	504	47.563	0,32
Truist Financial Corp.	382	18.798	0,13
U.S. Bancorp	461	24.599	0,17
UBS Group AG	941	43.899	0,30
UniCredit SpA	416	34.649	0,23
United Overseas Bank Ltd.	400	10.905	0,07
Westpac Banking Corp.	1.014	26.101	0,18
Yokohama Financial Group, Inc.	300	2.476	0,02
Banken insgesamt		**1.584.767**	**10,70**
Getränke (1,12 %)			
Anheuser-Busch InBev SA	293	18.892	0,13
Asahi Group Holdings Ltd.	400	4.184	0,03
Brown-Forman Corp.	54	1.407	0,01
Carlsberg AS	28	3.677	0,02
Coca-Cola Europacific Partners PLC	62	5.624	0,04
Coca-Cola HBC AG	65	3.359	0,02
Constellation Brands, Inc.	44	6.070	0,04
Davide Campari-Milano NV (Italy listed)	183	1.190	0,01
Diageo PLC	660	14.235	0,10
Heineken Holding NV	38	2.785	0,02
Heineken NV	85	6.962	0,05
JDE Peet's NV	51	1.908	0,01
Keurig Dr. Pepper, Inc.	383	10.728	0,07
Kirin Holdings Co. Ltd.	300	4.494	0,03
Monster Beverage Corp.	217	16.637	0,11
PepsiCo, Inc.	405	58.126	0,39
Pernod Ricard SA	60	5.151	0,03
Suntory Beverage & Food Ltd.	31	935	0,01
Getränke insgesamt		**166.364**	**1,12**
Biotechnologie (1,80 %)			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	39	15.508	0,11
Amgen, Inc.	160	52.370	0,35
Argenx SE	18	15.153	0,10
Biogen, Inc.	43	7.568	0,05
Corteva, Inc.	201	13.473	0,09

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
CSL Ltd.	144	16.579	0,11
Financiere de Tubize SA	6	1.473	0,01
Genmab AS	18	5.737	0,04
Gilead Sciences, Inc.	368	45.168	0,31
Illumina, Inc.	46	6.033	0,04
Incyte Corp.	49	4.840	0,03
Insmed, Inc.	63	10.965	0,08
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	31	23.928	0,16
Royalty Pharma PLC	122	4.714	0,03
Swedish Orphan Biovitrum AB	58	2.094	0,02
United Therapeutics Corp.	13	6.334	0,04
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	76	34.455	0,23
Biotechnologie insgesamt		**266.392**	**1,80**
Bau- & Konstruktionsmaterialien (1,44 %)			
AGC, Inc.	55	1.822	0,01
Amrize Ltd. (Switzerland listed)	57	3.135	0,02
Amrize Ltd. (US listed)	100	5.408	0,04
Belimo Holding AG	3	2.957	0,02
Builders FirstSource, Inc.	33	3.395	0,02
Buzzi SpA	23	1.405	0,01
Carrier Global Corp.	227	11.995	0,08
Cie de Saint-Gobain SA	133	13.583	0,09
CRH PLC (US listed)	199	24.835	0,17
Daikin Industries Ltd.	100	12.811	0,09
Geberit AG	10	7.821	0,05
Heidelberg Materials AG	40	10.476	0,07
Holcim AG	151	14.821	0,10
Investment AB Latour	44	1.076	0,01
Johnson Controls International PLC	194	23.231	0,16
Kingspan Group PLC	46	4.006	0,03
Lennox International, Inc.	9	4.370	0,03
Martin Marietta Materials, Inc.	18	11.208	0,07
Masco Corp.	62	3.934	0,03
Nibe Industrier AB	449	1.735	0,01
Rockwool AS	30	1.063	0,01
Sika AG	45	9.236	0,06
Svenska Cellulosa AB SCA	180	2.394	0,02
Trane Technologies PLC	66	25.687	0,17
Vulcan Materials Co.	39	11.124	0,07
Bau & Baustoffe insgesamt		**213.528**	**1,44**
Chemikalien (1,91 %)			
Air Liquide SA	172	32.373	0,22
Air Products & Chemicals, Inc.	66	16.303	0,11
Akzo Nobel NV	51	3.546	0,02
Asahi Kasei Corp.	400	3.545	0,02
BASF SE	265	13.828	0,09
Brenntag SE	36	2.095	0,02
CF Industries Holdings, Inc.	48	3.712	0,03
Dow, Inc.	210	4.910	0,03
DSM-Firmenich AG	51	4.119	0,03
DuPont de Nemours, Inc.	124	4.985	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Ecolab, Inc.	76	19.952	0,14
EMS-Chemie Holding AG	2	1.387	0,01
Evonik Industries AG	76	1.192	0,01
Givaudan SA	3	11.913	0,08
ICL Group Ltd.	230	1.321	0,01
International Flavors & Fragrances, Inc.	76	5.122	0,04
Linde PLC	139	59.268	0,40
LyondellBasell Industries NV	76	3.291	0,02
Mitsubishi Chemical Group Corp.	331	1.932	0,01
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	300	2.005	0,01
Nippon Sanso Holdings Corp.	34	1.013	0,01
Nitto Denko Corp.	200	4.740	0,03
Novonesis Novozymes B	104	6.669	0,05
Nutrien Ltd.	144	8.900	0,06
PPG Industries, Inc.	67	6.865	0,05
Qnity Electronics, Inc.	80	6.532	0,04
RPM International, Inc.	38	3.952	0,03
Sherwin-Williams Co.	70	22.682	0,15
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	500	15.544	0,11
Syensqo SA	22	1.771	0,01
Symrise AG	39	3.155	0,02
Toray Industries, Inc.	300	1.952	0,01
Yara International ASA	49	2.011	0,01
Chemikalien insgesamt		**282.585**	**1,91**
Kohle (0,04 %)			
Teck Resources Ltd.	136	6.519	0,04
Kohle insgesamt		**6.519**	**0,04**
Kommerzielle Dienste (2,54 %)			
Adyen NV	7	11.304	0,08
Affirm Holdings, Inc.	80	5.954	0,04
Ashtead Group PLC	125	8.551	0,06
Automatic Data Processing, Inc.	120	30.868	0,21
Block, Inc.	163	10.610	0,07
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	37	3.121	0,02
Brambles Ltd.	404	6.186	0,04
Bureau Veritas SA	101	3.224	0,02
Cintas Corp.	107	20.123	0,14
Corpay, Inc.	20	6.019	0,04
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	108	1.856	0,01
Edenred SE	71	1.577	0,01
Element Fleet Management Corp.	119	3.130	0,02
Equifax, Inc.	37	8.028	0,05
Experian PLC	272	12.304	0,08
Global Payments, Inc.	72	5.573	0,04
Intertek Group PLC	46	2.862	0,02
Moody's Corp.	48	24.521	0,17
Nexi SpA	156	773	0,00
PayPal Holdings, Inc.	269	15.704	0,11
Quanta Services, Inc.	44	18.571	0,13
Randstad NV	32	1.217	0,01
RB Global, Inc.	55	5.670	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Recruit Holdings Co. Ltd.	400	22.577	0,15
RELX PLC	541	21.976	0,15
Rentokil Initial PLC	749	4.508	0,03
Rollins, Inc.	86	5.162	0,03
S&P Global, Inc.	93	48.601	0,33
Secom Co. Ltd.	100	3.555	0,02
Securitas AB	146	2.331	0,02
SGS SA	49	5.620	0,04
Toast, Inc.	136	4.829	0,03
TOPPAN Holdings, Inc.	52	1.546	0,01
TransUnion	58	4.973	0,03
Transurban Group	923	8.746	0,06
United Rentals, Inc.	19	15.377	0,10
Verisk Analytics, Inc.	41	9.171	0,06
Wise PLC	198	2.373	0,02
Wolters Kluwer NV	69	7.159	0,05
Kommerzielle Dienste insgesamt		**376.250**	**2,54**
Computer (2,55 %)			
Accenture PLC	184	49.367	0,33
Capgemini SE	46	7.685	0,05
CGI, Inc.	58	5.364	0,04
Check Point Software Technologies Ltd.	25	4.639	0,03
Cognizant Technology Solutions Corp.	145	12.035	0,08
Crowdstrike Holdings, Inc.	74	34.688	0,24
CyberArk Software Ltd.	16	7.137	0,05
Dell Technologies, Inc.	96	12.084	0,08
Fortinet, Inc.	193	15.326	0,10
Fujitsu Ltd.	500	13.809	0,09
Gartner, Inc.	22	5.550	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co.	391	9.392	0,06
HP, Inc.	277	6.172	0,04
International Business Machines Corp.	276	81.754	0,55
Leidos Holdings, Inc.	36	6.494	0,05
Logitech International SA	45	4.632	0,03
NEC Corp.	400	13.551	0,09
NetApp, Inc.	59	6.318	0,04
Nomura Research Institute Ltd.	100	3.841	0,03
Obic Co. Ltd.	100	3.140	0,02
Otsuka Corp.	49	1.010	0,01
Pure Storage, Inc.	93	6.232	0,04
Seagate Technology Holdings PLC	63	17.350	0,12
Super Micro Computer, Inc.	159	4.654	0,03
TE Connectivity PLC	88	20.021	0,14
Western Digital Corp.	103	17.744	0,12
Zscaler, Inc.	31	6.973	0,05
Computer insgesamt		**376.962**	**2,55**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,94 %)			
adidas AG	51	10.126	0,07
Asics Corp.	200	4.791	0,03
Deckers Outdoor Corp.	44	4.561	0,03
Gildan Activewear, Inc.	52	3.254	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Hermes International SCA	9	22.430	0,15
Kering SA	22	7.777	0,05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	74	56.057	0,38
NIKE, Inc.	353	22.490	0,15
Tapestry, Inc.	62	7.922	0,06
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**139.408**	**0,94**
Kosmetika & Körperpflege (0,92 %)			
Beiersdorf AG	29	3.191	0,02
Colgate-Palmolive Co.	228	18.017	0,12
Essity AB	179	5.149	0,03
Estee Lauder Cos., Inc.	70	7.331	0,05
Haleon PLC	2.641	13.314	0,09
Kao Corp.	101	4.034	0,03
Kenvue, Inc.	569	9.815	0,07
L'Oreal SA	71	30.569	0,21
Shiseido Co. Ltd.	89	1.294	0,01
Unicharm Corp.	300	1.713	0,01
Unilever PLC (UK listed)	646	42.224	0,28
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**136.651**	**0,92**
Vertrieb und Großhandel (1,06 %)			
AddTech AB	77	2.735	0,02
Bunzl PLC	96	2.681	0,02
Copart, Inc.	273	10.688	0,07
D'ieteren Group	6	1.084	0,01
Fastenal Co.	340	13.644	0,09
IMCD NV	18	1.635	0,01
ITOCHU Corp.	2.000	25.200	0,17
Marubeni Corp.	400	11.108	0,08
Mitsubishi Corp.	1.000	22.878	0,15
Mitsui & Co. Ltd.	700	20.735	0,14
Rexel SA	67	2.643	0,02
SGH Ltd.	60	1.859	0,01
Sumitomo Corp.	400	13.811	0,09
Toromont Industries Ltd.	25	3.028	0,02
Toyota Tsusho Corp.	200	6.729	0,05
Watsco, Inc.	10	3.370	0,02
WW Grainger, Inc.	13	13.118	0,09
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**156.946**	**1,06**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (3,51 %)			
AerCap Holdings NV	52	7.475	0,05
American Express Co.	165	61.042	0,41
Ameriprise Financial, Inc.	28	13.729	0,09
Amundi SA	18	1.492	0,01
Apollo Global Management, Inc.	129	18.674	0,13
ARES Management Corp.	64	10.344	0,07
ASX Ltd.	58	1.990	0,01
Blackrock, Inc.	44	47.095	0,32
Brookfield Asset Management Ltd.	100	5.245	0,04
Capital One Financial Corp.	190	46.048	0,31

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Cboe Global Markets, Inc.	31	7.781	0,05
Charles Schwab Corp.	511	51.054	0,34
CME Group, Inc.	107	29.220	0,20
Coinbase Global, Inc.	61	13.795	0,09
Daiwa Securities Group, Inc.	400	3.497	0,02
Deutsche Boerse AG	56	14.713	0,10
Euronext NV	23	3.458	0,02
Futu Holdings Ltd.	14	2.299	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	400	20.947	0,14
IGM Financial, Inc.	25	1.127	0,01
Interactive Brokers Group, Inc.	132	8.489	0,06
Intercontinental Exchange, Inc.	170	27.533	0,19
Japan Exchange Group, Inc.	300	3.208	0,02
Julius Baer Group Ltd.	61	4.805	0,03
London Stock Exchange Group PLC	139	16.737	0,11
LPL Financial Holdings, Inc.	24	8.572	0,06
Mitsubishi HC Capital, Inc.	300	2.509	0,02
Nasdaq, Inc.	136	13.210	0,09
Nomura Holdings, Inc.	900	7.470	0,05
ORIX Corp.	400	11.621	0,08
Raymond James Financial, Inc.	56	8.993	0,06
Rocket Cos., Inc.	272	5.266	0,04
SBI Holdings, Inc.	200	4.306	0,03
Schroders PLC	215	1.177	0,01
Singapore Exchange Ltd.	221	2.915	0,02
SoFi Technologies, Inc.	355	9.294	0,06
Synchrony Financial	110	9.177	0,06
T. Rowe Price Group, Inc.	65	6.655	0,04
TMX Group Ltd.	86	3.277	0,02
Tradeweb Markets, Inc.	35	3.764	0,03
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**520.003**	**3,51**
Elektronische Komponenten & Geräte (0,95 %)			
AMETEK, Inc.	68	13.961	0,09
Eaton Corp. PLC	115	36.629	0,25
Emerson Electric Co.	167	22.164	0,15
Fujikura Ltd.	100	11.127	0,08
Legrand SA	78	11.657	0,08
Schneider Electric SE	163	44.968	0,30
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**140.506**	**0,95**
Elektronik (1,77 %)			
ABB Ltd.	465	34.758	0,23
Allegion PLC	25	3.980	0,03
Amphenol Corp.	362	48.921	0,33
Assa Abloy AB	297	11.563	0,08
Celestica, Inc.	34	10.071	0,07
Flex Ltd.	111	6.707	0,04
Fortive Corp.	100	5.521	0,04
Garmin Ltd.	49	9.940	0,07
Halma PLC	113	5.377	0,03
Honeywell International, Inc.	188	36.677	0,25
Hoya Corp.	100	15.110	0,10

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Hubbell, Inc.	16	7.106	0,05
Jabil, Inc.	32	7.297	0,05
Keysight Technologies, Inc.	51	10.363	0,07
Kyocera Corp.	400	5.605	0,04
Mettler-Toledo International, Inc.	6	8.365	0,05
Minebea Mitsumi, Inc.	79	1.583	0,01
Murata Manufacturing Co. Ltd.	500	10.354	0,07
NIDEC Corp.	300	4.080	0,03
SCREEN Holdings Co. Ltd.	18	1.750	0,01
Shimadzu Corp.	67	1.782	0,01
TDK Corp.	600	8.463	0,06
Trimble, Inc.	71	5.563	0,04
Yokogawa Electric Corp.	59	1.888	0,01
Elektronik insgesamt		**262.824**	**1,77**
Energie - Alternative Energie (0,11 %)			
First Solar, Inc.	30	7.837	0,05
Vestas Wind Systems AS	299	8.152	0,06
Alternative Energien insgesamt		**15.989**	**0,11**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,79 %)			
Acciona SA	7	1.528	0,01
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	52	5.182	0,03
AECOM	39	3.718	0,03
Aena SME SA	222	6.210	0,04
Aeroports de Paris SA	10	1.308	0,01
AtkinsRealis Group, Inc.	49	3.167	0,02
Auckland International Airport Ltd.	503	2.409	0,02
Bouygues SA	57	2.969	0,02
Cellnex Telecom SA	147	4.736	0,03
CK Infrastructure Holdings Ltd.	50	370	0,00
Comfort Systems USA, Inc.	10	9.333	0,06
Eiffage SA	20	2.875	0,02
EMCOR Group, Inc.	13	7.953	0,05
Ferrovial SE (Spain listed)	152	9.879	0,07
HOCHTIEF AG	5	1.979	0,01
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	83	769	0,01
Jacobs Solutions, Inc.	35	4.636	0,03
Kajima Corp.	100	3.723	0,03
Keppel Ltd.	500	4.024	0,03
Obayashi Corp.	139	2.899	0,02
Skanska AB	101	2.764	0,02
Stantec, Inc.	34	3.213	0,02
Taisei Corp.	31	2.934	0,02
Vinci SA	148	20.867	0,14
WSP Global, Inc.	39	7.071	0,05
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**116.516**	**0,79**
Unterhaltung (0,36 %)			
Aristocrat Leisure Ltd.	165	6.402	0,04
CTS Eventim AG & Co. KGaA	19	1.752	0,01
DraftKings, Inc.	132	4.549	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Entain PLC	180	1.856	0,01
Evolution AB	39	2.664	0,02
FDJ United	33	915	0,01
Flutter Entertainment PLC	50	10.752	0,07
Live Nation Entertainment, Inc.	48	6.840	0,05
Lottery Corp. Ltd.	660	2.271	0,01
Oriental Land Co. Ltd.	300	5.547	0,04
Toho Co. Ltd.	25	1.273	0,01
Universal Music Group NV	326	8.511	0,06
Unterhaltung insgesamt		**53.332**	**0,36**
Umweltschutz (0,47 %)			
GFL Environmental, Inc.	77	3.312	0,02
Pentair PLC	49	5.103	0,04
Republic Services, Inc.	65	13.775	0,09
Veralto Corp.	74	7.384	0,05
Waste Connections, Inc.	76	13.327	0,09
Waste Management, Inc.	119	26.146	0,18
Umweltkontrolle insgesamt		**69.047**	**0,47**
Lebensmittel (1,60 %)			
Aeon Co. Ltd.	700	11.062	0,08
Ajinomoto Co., Inc.	300	6.349	0,04
Barry Callebaut AG	3	4.945	0,03
Carrefour SA	175	2.925	0,02
CK Hutchison Holdings Ltd.	1.000	6.803	0,05
Coles Group Ltd.	398	5.690	0,04
Compass Group PLC	503	15.994	0,11
Danone SA	192	17.314	0,12
Empire Co. Ltd.	37	1.288	0,01
General Mills, Inc.	158	7.347	0,05
George Weston Ltd.	52	3.592	0,02
Hershey Co.	44	8.007	0,05
Hormel Foods Corp.	90	2.133	0,01
J Sainsbury PLC	510	2.229	0,02
J.M. Smucker Co.	32	3.130	0,02
Jeronimo Martins SGPS SA	84	1.999	0,01
Kerry Group PLC	48	4.397	0,03
Kesko OYJ	81	1.831	0,01
Kikkoman Corp.	200	1.814	0,01
Kobe Bussan Co. Ltd.	35	846	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	266	10.894	0,07
Kraft Heinz Co.	263	6.378	0,04
Kroger Co.	187	11.684	0,08
Loblaw Cos. Ltd.	177	8.012	0,05
Magnum Ice Cream Co. NV (Netherlands listed)	94	1.503	0,01
Magnum Ice Cream Co. NV (UK listed)	51	808	0,01
Marks & Spencer Group PLC	610	2.708	0,02
McCormick & Co., Inc.	75	5.108	0,03
Metro, Inc.	61	4.396	0,03
Mondelez International, Inc.	384	20.671	0,14
Mowi ASA	138	3.327	0,02
Orkla ASA	208	2.320	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Salmar ASA	20	1.224	0,01
Saputo, Inc.	73	2.200	0,02
Seven & i Holdings Co. Ltd.	500	7.179	0,05
Sodexo SA	26	1.334	0,01
Sysco Corp.	142	10.464	0,07
Tesco PLC	1.927	11.451	0,08
Tyson Foods, Inc.	85	4.983	0,03
WH Group Ltd.	2.500	2.785	0,02
Woolworths Group Ltd.	362	7.092	0,05
Lebensmittel insgesamt		**236.216**	**1,60**
Forstprodukte & Papier (0,08 %)			
Holmen AB	21	807	0,01
International Paper Co. (US listed)	149	5.869	0,04
UPM-Kymmene OYJ	156	4.542	0,03
Forstprodukte & Papier insgesamt		**11.218**	**0,08**
Universalversicherung (5,13 %)			
Admiral Group PLC	77	3.289	0,02
Aegon Ltd.	392	3.057	0,02
Aflac, Inc.	151	16.651	0,11
Ageas SA	44	3.090	0,02
AIA Group Ltd.	3.000	30.796	0,21
Allianz SE	115	52.742	0,36
Allstate Corp.	78	16.236	0,11
American Financial Group, Inc.	20	2.734	0,02
American International Group, Inc.	164	14.030	0,09
Aon PLC	61	21.526	0,14
Arch Capital Group Ltd.	111	10.647	0,07
Arthur J Gallagher & Co.	76	19.668	0,13
ASR Nederland NV	47	3.346	0,02
Aviva PLC	906	8.340	0,06
AXA SA	514	24.726	0,17
Brown & Brown, Inc.	86	6.854	0,05
Chubb Ltd.	112	34.957	0,24
Cincinnati Financial Corp.	46	7.513	0,05
Corebridge Financial, Inc.	85	2.564	0,02
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	1.000	8.316	0,06
Equitable Holdings, Inc.	89	4.241	0,03
Erie Indemnity Co.	8	2.293	0,01
Everest Group Ltd.	12	4.072	0,03
F&G Annuities & Life, Inc.	1	31	0,00
Fairfax Financial Holdings Ltd.	6	11.450	0,08
Fidelity National Financial, Inc.	77	4.203	0,03
Generali	253	10.623	0,07
Gjensidige Forsikring ASA	59	1.766	0,01
Great-West Lifeco, Inc.	82	4.049	0,03
Hannover Rueck SE	18	5.627	0,04
Hartford Insurance Group, Inc.	83	11.437	0,08
Helvetia Baloise Holding AG	24	6.337	0,04
iA Financial Corp., Inc.	27	3.503	0,02
Insurance Australia Group Ltd.	701	3.730	0,02
Intact Financial Corp.	53	11.048	0,07

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Japan Post Holdings Co. Ltd.	600	6.318	0,04
Japan Post Insurance Co. Ltd.	57	1.714	0,01
Legal & General Group PLC	1.689	5.950	0,04
Loews Corp.	52	5.476	0,04
M&G PLC	677	2.608	0,02
Manulife Financial Corp.	502	18.253	0,12
Mapfre SA	275	1.383	0,01
Markel Group, Inc.	4	8.599	0,06
Marsh & McLennan Cos., Inc.	146	27.086	0,18
Medibank Pvt Ltd.	817	2.610	0,02
MetLife, Inc.	168	13.262	0,09
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	400	9.399	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	39	25.751	0,17
NN Group NV	80	6.177	0,04
Phoenix Financial Ltd.	68	2.812	0,02
Phoenix Group Holdings PLC	208	2.062	0,01
Power Corp. of Canada	165	8.781	0,06
Principal Financial Group, Inc.	66	5.822	0,04
Progressive Corp.	174	39.623	0,27
Prudential Financial, Inc.	104	11.740	0,08
Prudential PLC	760	11.700	0,08
QBE Insurance Group Ltd.	448	5.942	0,04
Sampo OYJ	718	8.711	0,06
Sompo Holdings, Inc.	300	10.213	0,07
Sony Financial Group, Inc.	1.800	1.906	0,01
Sun Life Financial, Inc.	166	10.376	0,07
Suncorp Group Ltd.	321	3.778	0,03
Swiss Life Holding AG	9	10.415	0,07
Swiss Re AG	89	14.924	0,10
T&D Holdings, Inc.	100	2.306	0,02
Talanx AG	19	2.539	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	600	22.267	0,15
Travelers Cos., Inc.	67	19.434	0,13
Tryg AS	100	2.618	0,02
Unipol Assicurazioni SpA	106	2.561	0,02
W.R. Berkley Corp.	90	6.311	0,04
Willis Towers Watson PLC	29	9.529	0,06
Zurich Insurance Group AG	44	33.423	0,23
Universalversicherung insgesamt		**759.871**	**5,13**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,14 %)			
Fuji Electric Co. Ltd.	30	2.268	0,01
Makita Corp.	39	1.179	0,01
Schindler Holding AG (Non-voting rights)	12	4.532	0,03
Schindler Holding AG (Voting rights)	7	2.487	0,02
Snap-on, Inc.	15	5.169	0,03
Techtronic Industries Co. Ltd.	500	5.775	0,04
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**21.410**	**0,14**
Gesundheitsprodukte (3,85 %)			
Abbott Laboratories	516	64.650	0,44
Agilent Technologies, Inc.	84	11.430	0,08
Alcon AG	148	11.821	0,08

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Baxter International, Inc.	152	2.905	0,02
Boston Scientific Corp.	439	41.859	0,28
Cochlear Ltd.	19	3.303	0,02
Coloplast AS	37	3.179	0,02
Cooper Cos., Inc.	59	4.836	0,03
Danaher Corp.	191	43.724	0,29
Demant AS	29	981	0,01
Edwards Lifesciences Corp.	174	14.833	0,10
EssilorLuxottica SA	89	28.212	0,19
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	174	3.777	0,02
FUJIFILM Holdings Corp.	400	8.534	0,06
GE HealthCare Technologies, Inc.	135	11.073	0,07
Hologic, Inc.	66	4.916	0,03
IDEXX Laboratories, Inc.	24	16.237	0,11
Insulet Corp.	21	5.969	0,04
Intuitive Surgical, Inc.	106	60.034	0,40
Koninklijke Philips NV	228	6.223	0,04
Lifco AB	69	2.635	0,02
Medtronic PLC	380	36.503	0,25
Natera, Inc.	39	8.934	0,06
Olympus Corp.	400	5.064	0,03
Qiagen NV	64	2.920	0,02
ResMed, Inc.	43	10.357	0,07
Sartorius Stedim Biotech	9	2.220	0,01
Siemens Healthineers AG	100	5.276	0,04
Smith & Nephew PLC	239	3.981	0,03
Solventum Corp.	46	3.645	0,02
Sonova Holding AG	15	3.921	0,03
STERIS PLC	29	7.352	0,05
Straumann Holding AG	33	3.893	0,03
Stryker Corp.	102	35.850	0,24
Sysmex Corp.	102	1.004	0,01
Terumo Corp.	400	5.793	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc.	112	64.898	0,44
Waters Corp.	18	6.837	0,05
West Pharmaceutical Services, Inc.	21	5.778	0,04
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	59	5.305	0,04
Gesundheitsprodukte insgesamt		**570.662**	**3,85**
Gesundheitsdienstleistungen (0,81 %)			
BioMerieux	12	1.555	0,01
Centene Corp.	146	6.008	0,04
Elevance Health, Inc.	67	23.487	0,16
Eurofins Scientific SE	35	2.565	0,02
Fresenius Medical Care AG	65	3.112	0,02
Fresenius SE & Co. KGaA	125	7.191	0,05
HCA Healthcare, Inc.	49	22.876	0,15
Humana, Inc.	36	9.221	0,06
IQVIA Holdings, Inc.	50	11.270	0,08
Labcorp Holdings, Inc.	25	6.272	0,04
Lonza Group AG	21	14.255	0,10
Quest Diagnostics, Inc.	33	5.726	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Sonic Healthcare Ltd.	139	2.096	0,01
Universal Health Services, Inc.	17	3.706	0,03
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**119.340**	**0,81**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,25 %)			
EXOR NV	28	2.382	0,02
Groupe Bruxelles Lambert NV	24	2.141	0,01
Industrivarden AB	46	2.071	0,01
Industrivarden AB Class A	35	1.577	0,01
Infratil Ltd.	276	1.759	0,01
Investor AB Class B	540	19.354	0,13
Jardine Matheson Holdings Ltd.	39	2.667	0,02
L E Lundbergforetagen AB	23	1.276	0,01
Sofina SA	5	1.450	0,01
Washington H Soul Pattinson & Co. Ltd.	101	2.501	0,02
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**37.178**	**0,25**
Wohnungsbauunternehmen (0,30 %)			
Barratt Redrow PLC	403	2.066	0,01
Daiwa House Industry Co. Ltd.	121	4.013	0,03
DR Horton, Inc.	80	11.522	0,08
Lennar Corp. Class A	63	6.476	0,04
NVR, Inc.	1	7.293	0,05
PulteGroup, Inc.	59	6.918	0,05
Sekisui Chemical Co. Ltd.	102	1.715	0,01
Sekisui House Ltd.	200	4.463	0,03
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**44.466**	**0,30**
Wohnungsausstatter (0,38 %)			
Panasonic Holdings Corp.	700	9.037	0,06
Rational AG	2	1.554	0,01
Sony Group Corp.	1.800	46.210	0,31
Wohnungsausstatter insgesamt		**56.801**	**0,38**
Haushaltsprodukte (0,29 %)			
Avery Dennison Corp.	23	4.183	0,03
Church & Dwight Co., Inc.	72	6.037	0,04
Clorox Co.	36	3.630	0,02
Henkel AG & Co. KGaA (Voting rights)	31	2.367	0,02
Kimberly-Clark Corp.	98	9.887	0,07
Reckitt Benckiser Group PLC	200	16.146	0,11
Haushaltsprodukte insgesamt		**42.250**	**0,29**
Internet (3,07 %)			
Airbnb, Inc.	127	17.236	0,12
Auto Trader Group PLC	257	2.027	0,01
Booking Holdings, Inc.	10	53.553	0,36
CAR Group Ltd.	112	2.297	0,02
CDW Corp.	39	5.312	0,04
Delivery Hero SE	57	1.521	0,01
DoorDash, Inc.	113	25.592	0,17

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
eBay, Inc.	136	11.846	0,08
Expedia Group, Inc.	35	9.916	0,07
F5, Inc.	17	4.339	0,03
Gen Digital, Inc.	155	4.214	0,03
GoDaddy, Inc.	41	5.087	0,03
Grab Holdings Ltd.	700	3.493	0,02
LY Corp.	800	2.129	0,01
M3, Inc.	98	1.322	0,01
MercadoLibre, Inc.	14	28.200	0,19
MonotaRO Co. Ltd.	70	1.117	0,01
Nebius Group NV	60	5.022	0,03
Okta, Inc.	50	4.324	0,03
Palo Alto Networks, Inc.	201	37.024	0,25
Pinterest, Inc.	178	4.608	0,03
Prosus NV	388	24.083	0,16
Rakuten Group, Inc.	500	3.203	0,02
Reddit, Inc.	30	6.896	0,05
Robinhood Markets, Inc.	218	24.656	0,17
Scout24 SE	22	2.217	0,02
Sea Ltd.	115	14.671	0,10
Shopify, Inc.	362	58.364	0,39
Snap, Inc.	319	2.574	0,02
Spotify Technology SA	46	26.713	0,18
Trend Micro, Inc.	29	1.203	0,01
Uber Technologies, Inc.	587	47.964	0,32
VeriSign, Inc.	25	6.074	0,04
Wix.com Ltd.	17	1.766	0,01
Zillow Group, Inc.	50	3.411	0,02
ZOZO, Inc.	128	1.054	0,01
Internet insgesamt		**455.028**	**3,07**
Eisen & Stahl (0,30 %)			
ArcelorMittal SA	139	6.381	0,04
Fortescue Ltd.	502	7.368	0,05
JFE Holdings, Inc.	200	2.549	0,02
Nippon Steel Corp.	1.400	5.732	0,04
Nucor Corp.	68	11.092	0,07
Reliance, Inc.	16	4.622	0,03
Steel Dynamics, Inc.	41	6.947	0,05
Eisen & Stahl insgesamt		**44.691**	**0,30**
Freizeit (0,30 %)			
Amadeus IT Group SA	134	9.889	0,07
Carnival Corp.	311	9.498	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd.	77	21.477	0,15
Shimano, Inc.	12	1.266	0,01
Yamaha Motor Co. Ltd.	300	2.219	0,01
Freizeit insgesamt		**44.349**	**0,30**
Logis (0,43 %)			
Accor SA	58	3.285	0,02
Galaxy Entertainment Group Ltd.	450	2.215	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	70	20.108	0,14
Hyatt Hotels Corp.	13	2.084	0,01
InterContinental Hotels Group PLC	43	6.050	0,04
Las Vegas Sands Corp.	92	5.988	0,04
Marriott International, Inc.	68	21.096	0,14
Sands China Ltd.	583	1.468	0,01
Whitbread PLC	51	1.749	0,01
Logis insgesamt		**64.043**	**0,43**
Maschinen - verschiedene (1,48 %)			
Atlas Copco AB	796	14.338	0,10
Atlas Copco AB Class B	463	7.483	0,05
Beijer Ref AB	121	1.957	0,01
CNH Industrial NV	260	2.397	0,02
Daifuku Co. Ltd.	70	2.201	0,01
Deere & Co.	76	35.383	0,24
Dover Corp.	41	8.005	0,05
Ebara Corp.	101	2.374	0,02
FANUC Corp.	300	11.644	0,08
GEA Group AG	43	2.919	0,02
Graco, Inc.	49	4.016	0,03
Hexagon AB	616	7.317	0,05
IDEX Corp.	22	3.915	0,03
Ingersoll Rand, Inc.	118	9.348	0,06
Keyence Corp.	100	36.161	0,24
Kone OYJ	101	7.184	0,05
Kubota Corp.	300	4.242	0,03
Nordson Corp.	16	3.847	0,02
Otis Worldwide Corp.	116	10.133	0,07
Rockwell Automation, Inc.	33	12.839	0,09
SMC Corp.	12	4.169	0,03
Spirax Group PLC	22	2.018	0,01
Wartsila OYJ Abp	149	5.320	0,03
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	51	10.886	0,07
Xylem, Inc.	72	9.805	0,07
Maschinen - verschiedene insgesamt		**219.901**	**1,48**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (2,03 %)			
Bloom Energy Corp.	66	5.735	0,04
Caterpillar, Inc.	139	79.629	0,54
Epiroc AB Class A	195	4.440	0,03
Epiroc AB Class B	116	2.349	0,02
GE Vernova, Inc.	81	52.939	0,36
Hitachi Ltd.	1.400	43.783	0,29
Komatsu Ltd.	300	9.570	0,06
Metso OYJ	197	3.466	0,02
Mitsubishi Electric Corp.	500	14.626	0,10
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	990	24.253	0,16
Sandvik AB	316	10.304	0,07
Siemens Energy AG	230	32.523	0,22
Vertiv Holdings Co.	108	17.497	0,12
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**301.114**	**2,03**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Medien (1,01 %)			
Bollore SE	208	1.171	0,01
Charter Communications, Inc.	26	5.428	0,04
Comcast Corp.	1.092	32.640	0,22
Fox Corp. Class A	62	4.530	0,03
Fox Corp. Class B	45	2.922	0,02
Informa PLC	384	4.566	0,03
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	63	6.206	0,04
News Corp.	111	2.899	0,02
Pearson PLC	171	2.415	0,02
Thomson Reuters Corp.	47	6.211	0,04
Walt Disney Co.	533	60.639	0,41
Warner Bros Discovery, Inc.	697	20.088	0,13
Medien insgesamt		**149.715**	**1,01**
Bergbau (2,25 %)			
Agnico Eagle Mines Ltd.	149	25.301	0,17
Alamos Gold, Inc.	125	4.833	0,03
Anglo American PLC	332	13.776	0,09
Antofagasta PLC	117	5.160	0,04
Barrick Mining Corp. (Canada listed)	505	22.027	0,15
BHP Group Ltd.	1.506	45.684	0,31
Boliden AB	84	4.694	0,03
Cameco Corp.	129	11.828	0,08
Endeavour Mining PLC (UK listed)	57	2.969	0,02
Evolution Mining Ltd.	602	5.090	0,03
First Quantum Minerals Ltd.	210	5.638	0,04
Franco-Nevada Corp.	57	11.831	0,08
Freeport-McMoRan, Inc.	426	21.637	0,15
Fresnillo PLC	66	2.960	0,02
Glencore PLC	2.981	16.301	0,11
Ivanhoe Mines Ltd.	231	2.631	0,02
JX Advanced Metals Corp.	200	2.501	0,02
Kinross Gold Corp. (Canada listed)	359	10.125	0,07
Lundin Gold, Inc.	32	2.662	0,02
Lundin Mining Corp.	203	4.369	0,03
Lynas Rare Earths Ltd.	269	2.232	0,02
Newmont Corp.	326	32.551	0,22
Norsk Hydro ASA	411	3.186	0,02
Northern Star Resources Ltd.	403	7.183	0,05
Pan American Silver Corp. (Canada listed)	125	6.489	0,04
Rio Tinto Ltd.	110	10.770	0,07
Rio Tinto PLC	335	27.008	0,18
South32 Ltd (Australia listed)	1.334	3.167	0,02
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	53	2.149	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	135	15.892	0,11
Bergbau insgesamt		**332.644**	**2,25**
Diverse Fertigung (1,27 %)			
3M Co.	158	25.296	0,17
Alfa Laval AB	86	4.344	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Alstom SA	103	3.045	0,02
Axon Enterprise, Inc.	22	12.494	0,08
Carlisle Cos., Inc.	13	4.158	0,03
Illinois Tool Works, Inc.	82	20.197	0,14
Indutrade AB	81	2.112	0,01
Knorr-Bremse AG	22	2.458	0,02
Parker-Hannifin Corp.	38	33.401	0,22
Siemens AG	225	63.196	0,43
Smiths Group PLC	97	3.069	0,02
Teledyne Technologies, Inc.	14	7.150	0,05
Textron, Inc.	53	4.620	0,03
Trelleborg AB	60	2.556	0,02
Diverse Fertigung insgesamt		**188.096**	**1,27**
Büro- und Geschäftsausstattung (0,08 %)			
Canon, Inc.	300	8.867	0,06
Zebra Technologies Corp.	15	3.643	0,02
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**12.510**	**0,08**
Öl & Gas (2,69 %)			
Aker BP ASA	94	2.394	0,02
ARC Resources Ltd.	172	3.231	0,02
BP PLC	4.665	27.157	0,18
Canadian Natural Resources Ltd.	619	20.994	0,14
Cenovus Energy, Inc.	420	7.115	0,05
ConocoPhillips	370	34.636	0,23
Coterra Energy, Inc.	226	5.948	0,04
DCC PLC	29	1.806	0,01
Devon Energy Corp.	179	6.557	0,04
Diamondback Energy, Inc.	56	8.418	0,06
ENEOS Holdings, Inc.	800	5.650	0,04
Eni SpA	606	11.487	0,08
EOG Resources, Inc.	162	17.012	0,11
EQT Corp.	185	9.916	0,07
Equinor ASA	227	5.334	0,04
Expand Energy Corp.	71	7.836	0,05
Galp Energia SGPS SA	124	2.131	0,01
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	300	2.264	0,02
Imperial Oil Ltd.	52	4.498	0,03
Inpex Corp.	300	5.985	0,04
Marathon Petroleum Corp.	90	14.637	0,10
Neste OYJ	125	2.849	0,02
Occidental Petroleum Corp.	219	9.005	0,06
OMV AG	44	2.456	0,02
Phillips 66	120	15.485	0,10
Repsol SA	335	6.265	0,04
Santos Ltd.	963	3.962	0,03
Shell PLC	1.718	63.316	0,43
Suncor Energy, Inc.	358	15.910	0,11
Texas Pacific Land Corp.	14	4.021	0,03
TotalEnergies SE	589	38.454	0,26
Tourmaline Oil Corp.	109	4.896	0,03
Valero Energy Corp.	92	14.977	0,10

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Whitecap Resources, Inc.	360	3.020	0,02
Woodside Energy Group Ltd.	564	8.872	0,06
Öl & Gas insgesamt		**398.494**	**2,69**
Öl- & Gasdienstleistungen (0,25 %)			
Baker Hughes Co.	292	13.298	0,09
Halliburton Co.	253	7.150	0,05
SLB Ltd.	443	17.002	0,11
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**37.450**	**0,25**
Sonstige Industriegüter (0,12 %)			
Prysmian SpA	83	8.420	0,06
SKF AB	101	2.693	0,02
Tenaris SA	111	2.152	0,01
VAT Group AG	8	3.897	0,03
Sonstige Industriegüter insgesamt		**17.162**	**0,12**
Verpackung & Container (0,18 %)			
Amcor PLC (US listed)	684	5.704	0,04
Ball Corp.	77	4.079	0,03
CCL Industries, Inc.	43	2.720	0,02
Packaging Corp. of America	27	5.568	0,04
Smurfit WestRock PLC (US listed)	155	5.994	0,04
Stora Enso OYJ	173	2.175	0,01
Verpackungen & Behälter insgesamt		**26.240**	**0,18**
Pharmazeutika (4,33 %)			
Astellas Pharma, Inc.	490	6.543	0,04
Bayer AG	291	12.649	0,09
Becton Dickinson & Co.	85	16.496	0,11
Bristol-Myers Squibb Co.	604	32.580	0,22
Cardinal Health, Inc.	70	14.385	0,10
Cencora, Inc.	55	18.576	0,13
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	200	10.518	0,07
Cigna Group	79	21.743	0,15
CVS Health Corp.	376	29.839	0,20
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	600	12.816	0,09
Dexcom, Inc.	116	7.699	0,05
Eisai Co. Ltd.	44	1.308	0,01
Galderma Group AG	46	9.412	0,06
Grifols SA	88	1.106	0,01
GSK PLC	1.205	29.571	0,20
Hikma Pharmaceuticals PLC	49	1.022	0,01
Ipsen SA	11	1.537	0,01
Kyowa Kirin Co. Ltd.	68	1.096	0,01
McKesson Corp.	37	30.351	0,20
Merck & Co., Inc.	741	77.998	0,53
Merck KGaA	38	5.472	0,04
Neurocrine Biosciences, Inc.	29	4.113	0,03
Novo Nordisk AS	955	48.842	0,33
Orion OYJ	32	2.392	0,02
Otsuka Holdings Co. Ltd.	100	5.661	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Pfizer, Inc.	1.686	41.981	0,28
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	34	1.938	0,01
Roche Holding AG	208	86.167	0,58
Roche Holding AG (Voting rights)	11	4.654	0,03
Sandoz Group AG	124	9.053	0,06
Sanofi SA	328	31.865	0,21
Shionogi & Co. Ltd.	300	5.437	0,04
Sigma Healthcare Ltd.	1.540	3.019	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	500	15.423	0,10
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	350	10.924	0,07
UCB SA	37	10.368	0,07
Zoetis, Inc.	131	16.482	0,11
Pharmazeutika insgesamt		**641.036**	**4,33**
Pipelines (0,91 %)			
APA Group	390	2.333	0,02
Cheniere Energy, Inc.	65	12.635	0,09
Enbridge, Inc.	647	31.001	0,21
Keyera Corp.	68	2.183	0,01
Kinder Morgan, Inc.	593	16.302	0,11
ONEOK, Inc.	187	13.745	0,09
Pembina Pipeline Corp.	172	6.561	0,04
Targa Resources Corp.	64	11.808	0,08
TC Energy Corp.	308	16.982	0,11
Williams Cos., Inc.	362	21.760	0,15
Pipelines insgesamt		**135.310**	**0,91**
Private Equity (0,81 %)			
3i Group PLC	295	12.947	0,09
Blackstone, Inc.	219	33.757	0,23
Brookfield Corp.	611	28.091	0,19
CapitaLand Investment Ltd.	700	1.475	0,01
Carlyle Group, Inc.	70	4.138	0,03
CVC Capital Partners PLC	63	1.058	0,00
EQT AB	146	5.761	0,04
KKR & Co., Inc.	185	23.584	0,16
Partners Group Holding AG	7	8.680	0,06
Private Equity insgesamt		**119.491**	**0,81**
Immobilien (0,54 %)			
Azrieli Group Ltd.	13	1.471	0,01
CBRE Group, Inc.	88	14.150	0,10
CK Asset Holdings Ltd.	442	2.233	0,02
CoStar Group, Inc.	126	8.472	0,06
Daito Trust Construction Co. Ltd.	87	1.657	0,01
Fastighets AB Balder	213	1.576	0,01
FirstService Corp.	12	1.869	0,01
Henderson Land Development Co. Ltd.	286	1.034	0,01
Hongkong Land Holdings Ltd.	281	1.953	0,01
Hulic Co. Ltd.	96	1.050	0,01
LEG Immobilien SE	22	1.608	0,01
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	300	7.313	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	800	9.087	0,06
REA Group Ltd.	16	1.957	0,01
Sagax AB	65	1.393	0,01
Sino Land Co. Ltd.	289	380	0,00
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	200	5.017	0,03
Sun Hung Kai Properties Ltd.	500	6.083	0,04
Swire Pacific Ltd. Class A	35	282	0,00
Swiss Prime Site AG	24	3.732	0,03
Vonovia SE	224	6.456	0,04
Wharf Holdings Ltd.	174	486	0,00
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	348	1.099	0,01
Immobilien insgesamt		**80.358**	**0,54**
Immobilienfonds (2,41 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	46	2.251	0,02
American Homes 4 Rent	99	3.178	0,02
American Tower Corp.	139	24.404	0,17
Annaly Capital Management, Inc.	190	4.248	0,03
AvalonBay Communities, Inc.	42	7.615	0,05
BXP, Inc.	45	3.037	0,02
CapitaLand Ascendas REIT	1.200	2.641	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1.800	3.345	0,02
Covivio SA	17	1.131	0,01
Crown Castle, Inc.	129	11.464	0,08
Digital Realty Trust, Inc.	101	15.626	0,11
Equinix, Inc.	29	22.219	0,15
Equity LifeStyle Properties, Inc.	55	3.334	0,02
Equity Residential	108	6.808	0,05
Essex Property Trust, Inc.	19	4.972	0,03
Extra Space Storage, Inc.	63	8.204	0,06
Gaming & Leisure Properties, Inc.	84	3.754	0,03
Gecina SA	14	1.330	0,01
Goodman Group	606	12.519	0,08
Healthpeak Properties, Inc.	206	3.312	0,02
Invitation Homes, Inc.	173	4.808	0,03
Iron Mountain, Inc.	88	7.300	0,05
Kimco Realty Corp.	201	4.074	0,03
Klepierre SA	64	2.536	0,02
Land Securities Group PLC	210	1.757	0,01
Link REIT	800	3.571	0,02
Mid-America Apartment Communities, Inc.	35	4.862	0,03
Nippon Building Fund, Inc.	2	1.823	0,01
Prologis, Inc.	275	35.106	0,24
Public Storage	47	12.196	0,08
Realty Income Corp.	271	15.276	0,10
Regency Centers Corp.	51	3.521	0,02
SBA Communications Corp.	32	6.190	0,04
Scentre Group	1.547	4.333	0,03
Segro PLC	381	3.692	0,03
Simon Property Group, Inc.	97	17.956	0,12
Stockland	718	2.743	0,02
Sun Communities, Inc.	37	4.585	0,03
UDR, Inc.	93	3.411	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	36	3.922	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Ventas, Inc.	135	10.446	0,07
VICI Properties, Inc.	316	8.886	0,06
Vicinity Ltd.	1.159	1.979	0,01
Welltower, Inc.	198	36.751	0,25
Weyerhaeuser Co.	214	5.070	0,03
WP Carey, Inc.	65	4.183	0,03
Immobilienfonds insgesamt		**356.369**	**2,41**
Einzelhandel (3,73 %)			
Alimentation Couche-Tard, Inc.	260	14.218	0,10
Associated British Foods PLC	96	2.747	0,02
AutoZone, Inc.	5	16.958	0,11
Avolta AG	26	1.547	0,01
Best Buy Co., Inc.	59	3.949	0,03
Burlington Stores, Inc.	19	5.488	0,04
Canadian Tire Corp. Ltd.	15	1.903	0,01
Carvana Co.	39	16.459	0,11
Chipotle Mexican Grill, Inc.	398	14.726	0,10
Cie Financiere Richemont SA	159	34.529	0,23
Darden Restaurants, Inc.	34	6.257	0,04
Dick's Sporting Goods, Inc.	20	3.959	0,03
Dollar General Corp.	65	8.630	0,06
Dollar Tree, Inc.	57	7.012	0,05
Dollarama, Inc.	81	12.122	0,08
Domino's Pizza, Inc.	10	4.168	0,03
Fast Retailing Co. Ltd.	56	20.343	0,14
Ferguson Enterprises, Inc.	58	12.913	0,09
Genuine Parts Co.	41	5.041	0,03
H & M Hennes & Mauritz AB	146	2.944	0,02
Industria de Diseno Textil SA	323	21.372	0,14
JD Sports Fashion PLC	747	849	0,01
Kingfisher PLC	516	2.170	0,02
Lowe's Cos., Inc.	166	40.033	0,27
Lululemon Athletica, Inc.	32	6.650	0,05
MatsukiyoCocokara & Co.	95	1.644	0,01
McDonald's Corp.	212	64.794	0,44
Moncler SpA	69	4.451	0,03
Next PLC	34	6.256	0,04
Nitori Holdings Co. Ltd.	69	1.207	0,01
O'Reilly Automotive, Inc.	252	22.985	0,16
Pan Pacific International Holdings Corp.	529	3.146	0,02
Pandora AS	23	2.559	0,02
Restaurant Brands International, Inc.	92	6.286	0,04
Ross Stores, Inc.	96	17.293	0,12
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	111	1.970	0,01
Starbucks Corp.	337	28.379	0,19
Swatch Group AG	9	1.911	0,01
Target Corp.	135	13.196	0,09
TJX Cos., Inc.	330	50.691	0,34
Tokyo Gas Co. Ltd.	68	2.692	0,02
Tractor Supply Co.	157	7.852	0,05
Ulta Beauty, Inc.	13	7.865	0,05
Wesfarmers Ltd.	336	18.169	0,12
Williams-Sonoma, Inc.	36	6.429	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Yum! Brands, Inc.	82	12.405	0,08
Zalando SE	67	1.994	0,01
Zensho Holdings Co. Ltd.	22	1.260	0,01
Einzelhandel insgesamt		**552.421**	**3,73**
Halbleiter (5,12 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	481	103.011	0,69
Advantest Corp.	200	25.053	0,17
Analog Devices, Inc.	146	39.595	0,27
Applied Materials, Inc.	236	60.650	0,41
ASM International NV	16	9.726	0,07
Astera Labs, Inc.	43	7.154	0,05
BE Semiconductor Industries NV	28	4.398	0,03
Disco Corp.	20	6.146	0,04
Entegris, Inc.	45	3.791	0,02
Hensoldt AG	19	1.638	0,01
Infineon Technologies AG	420	18.611	0,13
Intel Corp.	1.340	49.446	0,33
Kioxia Holdings Corp.	40	2.663	0,02
KLA Corp.	39	47.388	0,32
Lam Research Corp.	374	64.021	0,43
Lasertec Corp.	17	3.215	0,02
Marvell Technology, Inc.	256	21.755	0,15
Microchip Technology, Inc.	160	10.195	0,07
Micron Technology, Inc.	333	95.042	0,64
Monolithic Power Systems, Inc.	14	12.689	0,09
Nova Ltd.	11	3.680	0,02
NXP Semiconductors NV	75	16.280	0,11
ON Semiconductor Corp.	121	6.552	0,04
QUALCOMM, Inc.	318	54.394	0,37
Renesas Electronics Corp.	500	6.826	0,05
STMicroelectronics NV	227	5.983	0,04
Teradyne, Inc.	47	9.097	0,06
Texas Instruments, Inc.	270	46.842	0,32
Tokyo Electron Ltd.	100	21.896	0,15
Halbleiter insgesamt		**757.737**	**5,12**
Schiffbau (0,04 %)			
Kongsberg Gruppen ASA	130	3.333	0,02
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	800	2.165	0,02
Schiffbau		**5.498**	**0,04**
Software (4,59 %)			
Adobe, Inc.	124	43.399	0,29
AppLovin Corp.	68	45.820	0,31
Atlassian Corp.	49	7.945	0,05
Autodesk, Inc.	63	18.649	0,13
Bentley Systems, Inc.	48	1.832	0,01
Broadridge Financial Solutions, Inc.	35	7.811	0,05
Cadence Design Systems, Inc.	81	25.319	0,17
Capcom Co. Ltd.	58	1.351	0,01
Cloudflare, Inc.	93	18.335	0,12

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Constellation Software, Inc. (Canada)	6	14.451	0,10
CoreWeave, Inc.	52	3.724	0,03
Dassault Systemes SE	199	5.572	0,04
Datadog, Inc.	91	12.375	0,08
Descartes Systems Group, Inc.	25	2.196	0,01
Docusign, Inc.	60	4.104	0,03
Dynatrace, Inc.	89	3.857	0,03
Electronic Arts, Inc.	70	14.303	0,10
Fair Isaac Corp.	7	11.834	0,08
Fidelity National Information Services, Inc.	155	10.301	0,07
Fiserv, Inc.	161	10.814	0,07
HubSpot, Inc.	15	6.019	0,04
Intuit, Inc.	83	54.981	0,37
IonQ, Inc.	88	3.949	0,03
Jack Henry & Associates, Inc.	22	4.015	0,03
Konami Group Corp.	21	2.858	0,02
Monday.com Ltd.	4	590	0,00
MongoDB, Inc.	24	10.073	0,07
MSCI, Inc.	23	13.196	0,09
Nemetschek SE	17	1.853	0,01
Nexon Co. Ltd.	83	2.026	0,01
Nutanix, Inc.	76	3.928	0,03
Open Text Corp.	75	2.446	0,02
Oracle Corp. Japan	9	757	0,01
Paychex, Inc.	96	10.769	0,07
Paycom Software, Inc.	15	2.390	0,02
Pro Medicus Ltd.	17	2.504	0,02
PTC, Inc.	36	6.272	0,04
ROBLOX Corp.	172	13.937	0,09
Roper Technologies, Inc.	32	14.244	0,10
Sage Group PLC	286	4.166	0,03
Salesforce, Inc.	282	74.705	0,50
Samsara, Inc.	103	3.651	0,02
ServiceNow, Inc.	308	47.182	0,32
Snowflake, Inc.	95	20.839	0,14
SS&C Technologies Holdings, Inc.	65	5.682	0,04
Strategy, Inc.	77	11.700	0,08
Synopsys, Inc.	55	25.835	0,17
Take-Two Interactive Software, Inc.	55	14.082	0,10
TIS, Inc.	56	1.878	0,01
Twilio, Inc.	45	6.401	0,04
Tyler Technologies, Inc.	13	5.901	0,04
Veeva Systems, Inc.	46	10.269	0,07
WiseTech Global Ltd.	60	2.739	0,02
Workday, Inc.	64	13.746	0,09
Xero Ltd.	49	3.726	0,03
Zoom Communications, Inc.	75	6.472	0,04
Software insgesamt		**679.773**	**4,59**
Telekommunikation (2,92 %)			
Arista Networks, Inc.	317	41.537	0,28
AT&T, Inc.	2.120	52.661	0,36
BCE, Inc.	22	525	0,00
BT Group PLC	1.773	4.389	0,03

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Ciena Corp.	42	9.823	0,07
Corning, Inc.	241	21.102	0,14
Credo Technology Group Holding Ltd.	46	6.619	0,04
Deutsche Telekom AG	1.091	35.441	0,24
EchoStar Corp.	42	4.565	0,03
Elisa OYJ	42	1.862	0,01
Hikari Tsushin, Inc.	2	558	0,00
HKT Trust & HKT Ltd.	1.200	1.775	0,01
KDDI Corp.	900	15.552	0,11
Koninklijke KPN NV	1.153	5.384	0,04
Motorola Solutions, Inc.	49	18.783	0,13
Nice Ltd.	18	2.017	0,01
Nokia OYJ (Finland listed)	1.571	10.281	0,07
NTT, Inc.	8.900	8.954	0,06
Orange SA	552	9.206	0,06
Rogers Communications, Inc.	108	4.082	0,03
Singapore Telecommunications Ltd.	2.200	7.784	0,05
SoftBank Corp.	8.500	11.648	0,08
SoftBank Group Corp.	1.200	33.685	0,23
Swisscom AG	8	5.811	0,04
Tele2 AB	162	2.716	0,02
Telecom Italia SpA (Voting rights)	3.409	2.057	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	830	8.157	0,06
Telefonica SA	1.093	4.484	0,03
Telenor ASA	183	2.661	0,02
Telia Co. AB	700	2.990	0,02
Telstra Group Ltd.	1.178	3.826	0,03
TELUS Corp.	151	1.993	0,01
T-Mobile U.S., Inc.	150	30.456	0,21
Verizon Communications, Inc.	1.250	50.912	0,34
Vodafone Group PLC	5.679	7.553	0,05
Telekommunikation insgesamt		**431.849**	**2,92**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,17 %)			
Bandai Namco Holdings, Inc.	125	3.327	0,02
Nintendo Co. Ltd.	300	20.278	0,14
Sanrio Co. Ltd.	40	1.255	0,01
Spielwaren, Spiele & Hobbys insgesamt		**24.860**	**0,17**
Transport (1,76 %)			
AP Moller - Maersk AS Class A	1	2.302	0,02
AP Moller - Maersk AS Class B	1	2.302	0,01
Canadian National Railway Co.	156	15.449	0,10
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	269	19.830	0,13
Central Japan Railway Co.	300	8.301	0,06
CH Robinson Worldwide, Inc.	35	5.627	0,04
CSX Corp.	553	20.046	0,13
Deutsche Post AG	285	15.641	0,11
DSV AS	61	15.491	0,10
East Japan Railway Co.	300	7.908	0,05
Expeditors International of Washington, Inc.	40	5.960	0,04
FedEx Corp.	66	19.065	0,13
Getlink SE	90	1.663	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	70	1.761	0,01
InPost SA	74	910	0,01
JB Hunt Transport Services, Inc.	23	4.470	0,03
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	70	974	0,01
Kuehne & Nagel International AG	14	3.026	0,02
Mitsui OSK Lines Ltd.	75	2.254	0,01
MTR Corp. Ltd.	336	1.286	0,01
Nippon Yusen KK	100	3.240	0,02
Norfolk Southern Corp.	67	19.344	0,13
Old Dominion Freight Line, Inc.	56	8.781	0,06
Poste Italiane SpA	136	3.431	0,02
Seibu Holdings, Inc.	33	906	0,01
SG Holdings Co. Ltd.	102	933	0,01
SITC International Holdings Co. Ltd.	321	1.149	0,01
TFI International, Inc.	23	2.381	0,02
Tokyo Metro Co. Ltd.	96	977	0,01
Tokyu Corp.	151	1.763	0,01
Union Pacific Corp.	176	40.712	0,27
United Parcel Service, Inc.	218	21.623	0,15
West Japan Railway Co.	85	1.695	0,01
Transport insgesamt		**261.201**	**1,76**
Versorger - Strom (3,81 %)			
Alliant Energy Corp.	76	4.941	0,03
Ameren Corp.	80	7.989	0,05
American Electric Power Co., Inc.	159	18.334	0,12
BKW AG	6	1.275	0,01
Brookfield Renewable Corp.	31	1.191	0,01
CenterPoint Energy, Inc.	194	7.438	0,05
Chubu Electric Power Co., Inc.	200	3.078	0,02
CLP Holdings Ltd.	300	2.683	0,02
CMS Energy Corp.	89	6.224	0,04
Consolidated Edison, Inc.	107	10.627	0,07
Constellation Energy Corp.	93	32.854	0,22
Contact Energy Ltd.	250	1.330	0,01
Dominion Energy, Inc.	253	14.823	0,10
DTE Energy Co.	62	7.997	0,05
Duke Energy Corp.	231	27.076	0,18
E.ON SE	666	12.613	0,09
Edison International	114	6.842	0,05
EDP Renovaveis SA	93	1.315	0,01
EDP SA	930	4.276	0,03
Elia Group SA	13	1.675	0,01
Emera, Inc.	89	4.392	0,03
Endesa SA	94	3.382	0,02
Enel SpA	2.412	25.147	0,17
Engie SA	542	14.265	0,10
Entergy Corp.	132	12.201	0,08
Evergy, Inc.	68	4.929	0,03
Eversource Energy	110	7.406	0,05
Exelon Corp.	299	13.033	0,09
FirstEnergy Corp.	163	7.298	0,05
Fortis, Inc.	149	7.757	0,05
Fortum OYJ	133	2.840	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Hydro One Ltd.	98	3.906	0,03
Iberdrola SA	1.882	40.813	0,28
Kansai Electric Power Co., Inc.	300	4.699	0,03
Meridian Energy Ltd.	391	1.259	0,01
National Grid PLC	1.471	22.585	0,15
NextEra Energy, Inc.	611	49.051	0,33
NRG Energy, Inc.	57	9.077	0,06
Oklo, Inc.	33	2.368	0,02
Origin Energy Ltd.	511	3.915	0,03
Orsted AS	157	3.020	0,02
PG&E Corp.	652	10.478	0,07
Power Assets Holdings Ltd.	300	2.126	0,01
PPL Corp.	219	7.669	0,05
Public Service Enterprise Group, Inc.	148	11.884	0,08
Redeia Corp. SA	120	2.138	0,01
RWE AG	187	9.940	0,07
Sembcorp Industries Ltd.	300	1.404	0,01
Sempra	193	17.040	0,12
Southern Co.	326	28.427	0,19
SSE PLC	358	10.492	0,07
Terna - Rete Elettrica Nazionale	417	4.434	0,03
Verbund AG	20	1.456	0,01
Vistra Corp.	100	16.133	0,11
WEC Energy Group, Inc.	95	10.019	0,07
Xcel Energy, Inc.	175	12.926	0,09
Versorger – Strom insgesamt		**564.490**	**3,81**
Versorger - Strom & Gas (0,22 %)			
AltaGas Ltd.	89	2.717	0,02
Atmos Energy Corp.	48	8.046	0,05
Canadian Utilities Ltd.	40	1.247	0,01
Centrica PLC	1.400	3.193	0,02
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	3.000	2.702	0,02
Naturgy Energy Group SA	72	2.192	0,01
NiSource, Inc.	140	5.846	0,04
Osaka Gas Co. Ltd.	79	2.737	0,02
Snam SpA	598	3.972	0,03
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**32.652**	**0,22**
Wasser (0,16 %)			
American Water Works Co., Inc.	58	7.569	0,05
Essential Utilities, Inc.	83	3.184	0,02
Severn Trent PLC	80	3.001	0,02
United Utilities Group PLC	202	3.244	0,02
Veolia Environnement SA	187	6.527	0,05
Wasser insgesamt		**23.525**	**0,16**
Stammaktien, insgesamt		**14.767.906**	**99,71**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Vorzugsaktien			
Automobilhersteller (0,09 %)			
Bayerische Motoren Werke AG	16	1.719	0,01
Dr. Ing hc F Porsche AG	34	1.822	0,01
Porsche Automobil Holding SE	45	2.110	0,02
Volkswagen AG	61	7.418	0,05
Automobilhersteller insgesamt		**13.069**	**0,09**
Elektronik (0,01 %)			
Sartorius AG	8	2.323	0,01
Elektronik insgesamt		**2.323**	**0,01**
Haushaltsprodukte (0,03 %)			
Henkel AG & Co. KGaA	48	3.922	0,03
Haushaltsprodukte insgesamt		**3.922**	**0,03**
Vorzugsaktien, insgesamt		**19.314**	**0,13**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**14.787.220**	**99,84**
Sonstiges Nettovermögen	**24.415**	**0,16**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**14.811.635**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt-vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,17
Sonstiges Umlaufvermögen	0,83
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Automobilhersteller (4,94 %)			
Tesla, Inc.	248	111.531	4,94
Autohersteller insgesamt		**111.531**	**4,94**
Banken (3,45 %)			
JPMorgan Chase & Co.	242	77.977	3,45
Banken insgesamt		**77.977**	**3,45**
Computer (15,69 %)			
Apple, Inc.	1.304	354.505	15,69
Computer insgesamt		**354.505**	**15,69**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,31 %)			
Visa, Inc.	149	52.256	2,31
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**52.256**	**2,31**
Universalversicherung (2,69 %)			
Berkshire Hathaway, Inc.	121	60.821	2,69
Universalversicherung insgesamt		**60.821**	**2,69**
Internet (28,79 %)			
Alphabet, Inc. Class A	511	159.943	7,08
Alphabet, Inc. Class C	429	134.620	5,96
Amazon.com, Inc.	843	194.581	8,62
Meta Platforms, Inc.	191	126.077	5,58
Netflix, Inc.	373	34.973	1,55
Internet insgesamt		**650.194**	**28,79**
Öl & Gas (2,00 %)			
Exxon Mobil Corp.	375	45.128	2,00
Öl & Gas insgesamt		**45.128**	**2,00**
Pharmazeutika (3,38 %)			
Eli Lilly & Co.	71	76.302	3,38
Pharmazeutika insgesamt		**76.302**	**3,38**
Halbleiter (23,43 %)			
Broadcom, Inc.	394	136.363	6,04
NVIDIA Corp.	2.106	392.769	17,39
Halbleiter insgesamt		**529.132**	**23,43**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Software (13,30 %)			
Microsoft Corp.	621	300.328	13,30
Software insgesamt		**300.328**	**13,30**
Stammaktien, insgesamt		**2.258.174**	**99,98**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**2.258.174**	**99,98**
Sonstiges Nettovermögen	**520**	**0,02**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**2.258.694**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,97
Sonstiges Umlaufvermögen	0,03
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,12 %)			
Omnicom Group, Inc.	19	1.534	0,07
Trade Desk, Inc.	29	1.101	0,05
Werbung insgesamt		**2.635**	**0,12**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (3,74 %)			
Boeing Co.	49	10.639	0,49
General Dynamics Corp.	15	5.050	0,23
General Electric Co.	67	20.638	0,96
HEICO Corp. (Restricted voting rights)	5	1.262	0,06
HEICO Corp. (Voting rights)	3	971	0,05
Howmet Aerospace, Inc.	24	4.920	0,23
L3Harris Technologies, Inc.	12	3.523	0,16
Lockheed Martin Corp.	14	6.771	0,32
Northrop Grumman Corp.	9	5.132	0,24
Rocket Lab Corp.	28	1.953	0,09
RTX Corp.	85	15.589	0,72
TransDigm Group, Inc.	3	3.990	0,19
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**80.438**	**3,74**
Landwirtschaft (1,14 %)			
Altria Group, Inc.	106	6.112	0,28
Archer-Daniels-Midland Co.	30	1.725	0,08
Bunge Global SA	9	802	0,04
Philip Morris International, Inc.	99	15.879	0,74
Agrarwesen insgesamt		**24.518**	**1,14**
Fluggesellschaften (0,06 %)			
Delta Air Lines, Inc.	11	764	0,03
United Airlines Holdings, Inc.	5	559	0,03
Fluggesellschaften insgesamt		**1.323**	**0,06**
Automobilhersteller (0,81 %)			
Cummins, Inc.	9	4.594	0,21
Ford Motor Co.	241	3.162	0,15
General Motors Co.	61	4.961	0,23
PACCAR, Inc.	34	3.723	0,17
Rivian Automotive, Inc.	49	966	0,05
Automobilhersteller insgesamt		**17.406**	**0,81**
Autoteile & Ausrüstung (0,05 %)			
Aptiv PLC	14	1.065	0,05
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**1.065**	**0,05**
Banken (5,74 %)			
Bank of America Corp.	448	24.640	1,15

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Bank of New York Mellon Corp.	46	5.340	0,25
Citigroup, Inc.	117	13.653	0,63
Citizens Financial Group, Inc.	29	1.694	0,08
Fifth Third Bancorp	40	1.873	0,09
First Citizens BancShares, Inc.	1	2.146	0,10
Goldman Sachs Group, Inc.	19	16.701	0,78
Huntington Bancshares, Inc.	93	1.614	0,07
KeyCorp	60	1.238	0,06
M&T Bank Corp.	10	2.015	0,09
Morgan Stanley	76	13.492	0,63
Northern Trust Corp.	12	1.639	0,08
PNC Financial Services Group, Inc.	25	5.218	0,24
Regions Financial Corp.	54	1.463	0,07
State Street Corp.	18	2.322	0,11
Truist Financial Corp.	82	4.035	0,19
U.S. Bancorp	99	5.283	0,24
Wells Fargo & Co.	204	19.013	0,88
Banken insgesamt		**123.379**	**5,74**
Getränke (1,77 %)			
Brown-Forman Corp.	12	313	0,01
Coca-Cola Co.	260	18.177	0,84
Constellation Brands, Inc.	9	1.242	0,06
Keurig Dr. Pepper, Inc.	82	2.297	0,11
Monster Beverage Corp.	47	3.603	0,17
PepsiCo, Inc.	87	12.486	0,58
Getränke insgesamt		**38.118**	**1,77**
Biotechnologie (2,25 %)			
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	8	3.181	0,15
Amgen, Inc.	34	11.129	0,52
Biogen, Inc.	10	1.760	0,08
Corteva, Inc.	44	2.949	0,14
Gilead Sciences, Inc.	79	9.696	0,45
Illumina, Inc.	10	1.312	0,06
Incyte Corp.	11	1.086	0,05
Insmed, Inc.	13	2.263	0,10
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	7	5.403	0,25
Royalty Pharma PLC	24	927	0,04
United Therapeutics Corp.	3	1.462	0,07
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	16	7.254	0,34
Biotechnologie insgesamt		**48.422**	**2,25**
Bau- & Konstruktionsmaterialien (1,27 %)			
Amrize Ltd. (US listed)	29	1.568	0,07
Builders FirstSource, Inc.	7	720	0,03
Carrier Global Corp.	48	2.536	0,12
CRH PLC (US listed)	44	5.491	0,26
Johnson Controls International PLC	42	5.029	0,23
Lennox International, Inc.	2	971	0,04
Martin Marietta Materials, Inc.	4	2.491	0,12
Masco Corp.	12	762	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Trane Technologies PLC	14	5.449	0,25
Vulcan Materials Co.	8	2.282	0,11
Bau & Baustoffe insgesamt		**27.299**	**1,27**
Chemikalien (1,55 %)			
Air Products & Chemicals, Inc.	14	3.458	0,16
CF Industries Holdings, Inc.	10	773	0,04
Dow, Inc.	46	1.076	0,05
DuPont de Nemours, Inc.	27	1.085	0,05
Ecolab, Inc.	16	4.200	0,19
International Flavors & Fragrances, Inc.	16	1.078	0,05
Linde PLC	30	12.792	0,59
LyondellBasell Industries NV	17	736	0,03
PPG Industries, Inc.	14	1.434	0,07
Qnity Electronics, Inc.	13	1.062	0,05
RPM International, Inc.	8	832	0,04
Sherwin-Williams Co.	15	4.861	0,23
Chemikalien insgesamt		**33.387**	**1,55**
Kommerzielle Dienste (2,35 %)			
Affirm Holdings, Inc.	17	1.265	0,06
Automatic Data Processing, Inc.	26	6.688	0,31
Block, Inc.	35	2.278	0,10
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	8	675	0,03
Cintas Corp.	23	4.326	0,20
Corpay, Inc.	4	1.204	0,06
Equifax, Inc.	8	1.736	0,08
Global Payments, Inc.	16	1.238	0,06
Moody's Corp.	10	5.109	0,24
PayPal Holdings, Inc.	59	3.444	0,16
Quanta Services, Inc.	9	3.799	0,18
Rollins, Inc.	18	1.080	0,05
S&P Global, Inc.	20	10.452	0,48
Toast, Inc.	29	1.030	0,05
TransUnion	12	1.029	0,05
United Rentals, Inc.	4	3.237	0,15
Verisk Analytics, Inc.	9	2.013	0,09
Kommerzielle Dienste insgesamt		**50.603**	**2,35**
Computer (3,11 %)			
Accenture PLC	39	10.464	0,49
Cognizant Technology Solutions Corp.	32	2.656	0,12
Crowdstrike Holdings, Inc.	16	7.500	0,35
Dell Technologies, Inc.	21	2.643	0,12
Fortinet, Inc.	42	3.335	0,16
Gartner, Inc.	5	1.261	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co.	83	1.994	0,09
HP, Inc.	60	1.337	0,06
International Business Machines Corp.	59	17.476	0,81
Leidos Holdings, Inc.	8	1.443	0,07
NetApp, Inc.	13	1.392	0,07
Pure Storage, Inc.	20	1.340	0,06

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Seagate Technology Holdings PLC	13	3.580	0,17
Super Micro Computer, Inc.	32	937	0,04
TE Connectivity PLC	19	4.323	0,20
Western Digital Corp.	22	3.790	0,18
Zscaler, Inc.	6	1.350	0,06
Computer insgesamt		**66.821**	**3,11**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,35%)			
Deckers Outdoor Corp.	10	1.037	0,05
NIKE, Inc.	75	4.778	0,22
Tapestry, Inc.	13	1.661	0,08
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**7.476**	**0,35**
Kosmetika & Körperpflege (1,34 %)			
Colgate-Palmolive Co.	47	3.714	0,17
Estee Lauder Cos., Inc.	15	1.571	0,08
Kenvue, Inc.	122	2.104	0,10
Procter & Gamble Co.	149	21.353	0,99
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**28.742**	**1,34**
Vertrieb und Großhandel (0,41 %)			
Copart, Inc.	56	2.193	0,10
Fastenal Co.	72	2.889	0,14
Watsco, Inc.	2	674	0,03
WW Grainger, Inc.	3	3.027	0,14
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**8.783**	**0,41**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (5,40 %)			
American Express Co.	35	12.948	0,60
Ameriprise Financial, Inc.	6	2.942	0,14
Apollo Global Management, Inc.	28	4.053	0,19
ARES Management Corp.	14	2.263	0,11
Blackrock, Inc.	9	9.633	0,45
Capital One Financial Corp.	41	9.937	0,46
Cboe Global Markets, Inc.	7	1.757	0,08
Charles Schwab Corp.	110	10.990	0,51
CME Group, Inc.	23	6.281	0,29
Coinbase Global, Inc.	13	2.940	0,14
Interactive Brokers Group, Inc.	28	1.801	0,08
Intercontinental Exchange, Inc.	36	5.831	0,27
LPL Financial Holdings, Inc.	5	1.786	0,08
Mastercard, Inc.	54	30.827	1,43
Nasdaq, Inc.	28	2.720	0,13
Raymond James Financial, Inc.	12	1.927	0,09
Rocket Cos., Inc.	61	1.181	0,05
SoFi Technologies, Inc.	75	1.963	0,09
Synchrony Financial	25	2.086	0,10
T. Rowe Price Group, Inc.	14	1.433	0,07
Tradeweb Markets, Inc.	7	753	0,04
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**116.052**	**5,40**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Elektronische Komponenten & Geräte (0,74 %)			
AMETEK, Inc.	15	3.079	0,15
Eaton Corp. PLC	25	7.963	0,37
Emerson Electric Co.	36	4.778	0,22
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**15.820**	**0,74**
Elektronik (1,46 %)			
Allegion PLC	6	955	0,05
Amphenol Corp.	77	10.406	0,48
Flex Ltd.	22	1.329	0,06
Fortive Corp.	21	1.159	0,05
Garmin Ltd.	10	2.029	0,10
Honeywell International, Inc.	40	7.804	0,36
Hubbell, Inc.	3	1.332	0,06
Jabil, Inc.	7	1.596	0,07
Keysight Technologies, Inc.	11	2.235	0,10
Mettler-Toledo International, Inc.	1	1.394	0,07
Trimble, Inc.	16	1.254	0,06
Elektronik insgesamt		**31.493**	**1,46**
Energie - Alternative Energie (0,07 %)			
First Solar, Inc.	6	1.567	0,07
Alternative Energien insgesamt		**1.567**	**0,07**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,26 %)			
AECOM	9	858	0,04
Comfort Systems USA, Inc.	2	1.867	0,09
EMCOR Group, Inc.	3	1.835	0,08
Jacobs Solutions, Inc.	8	1.060	0,05
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**5.620**	**0,26**
Unterhaltung (0,22%)			
DraftKings, Inc.	29	999	0,05
Flutter Entertainment PLC	11	2.366	0,11
Live Nation Entertainment, Inc.	10	1.425	0,06
Unterhaltung insgesamt		**4.790**	**0,22**
Umweltschutz (0,66 %)			
Pentair PLC	11	1.146	0,05
Republic Services, Inc.	14	2.967	0,14
Veralto Corp.	16	1.596	0,07
Waste Connections, Inc.	16	2.806	0,13
Waste Management, Inc.	26	5.712	0,27
Umweltkontrolle insgesamt		**14.227**	**0,66**
Lebensmittel (0,79 %)			
General Mills, Inc.	32	1.488	0,07
Hershey Co.	9	1.638	0,07
Hormel Foods Corp.	20	474	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
J.M. Smucker Co.	7	685	0,03
Kraft Heinz Co.	59	1.431	0,07
Kroger Co.	40	2.499	0,12
McCormick & Co., Inc.	16	1.090	0,05
Mondelez International, Inc.	82	4.414	0,20
Sysco Corp.	31	2.284	0,11
Tyson Foods, Inc.	18	1.055	0,05
Lebensmittel insgesamt		**17.058**	**0,79**
Forstprodukte & Papier (0,06 %)			
International Paper Co. (US listed)	32	1.260	0,06
Forstprodukte & Papier insgesamt		**1.260**	**0,06**
Universalversicherung (3,26 %)			
Aflac, Inc.	32	3.529	0,16
Allstate Corp.	17	3.538	0,16
American Financial Group, Inc.	4	547	0,03
American International Group, Inc.	35	2.994	0,14
Aon PLC	13	4.587	0,21
Arch Capital Group Ltd.	23	2.206	0,10
Arthur J Gallagher & Co.	16	4.141	0,19
Brown & Brown, Inc.	18	1.435	0,07
Chubb Ltd.	24	7.491	0,35
Cincinnati Financial Corp.	9	1.470	0,07
Corebridge Financial, Inc.	18	543	0,02
Equitable Holdings, Inc.	20	953	0,04
Erie Indemnity Co.	2	573	0,03
Everest Group Ltd.	3	1.018	0,05
F&G Annuities & Life, Inc.	1	31	0,00
Fidelity National Financial, Inc.	17	928	0,04
Hartford Insurance Group, Inc.	18	2.480	0,12
Loews Corp.	12	1.264	0,06
Markel Group, Inc.	1	2.150	0,10
Marsh & McLennan Cos., Inc.	31	5.751	0,27
MetLife, Inc.	36	2.842	0,13
Principal Financial Group, Inc.	14	1.235	0,06
Progressive Corp.	37	8.426	0,39
Prudential Financial, Inc.	22	2.483	0,12
Travelers Cos., Inc.	14	4.061	0,19
W.R. Berkley Corp.	21	1.472	0,07
Willis Towers Watson PLC	6	1.972	0,09
Universalversicherung insgesamt		**70.120**	**3,26**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,05 %)			
Snap-on, Inc.	3	1.034	0,05
Hand- & Maschinenwerkzeuge insgesamt		**1.034**	**0,05**
Gesundheitsprodukte (4,65 %)			
Abbott Laboratories	110	13.782	0,64
Agilent Technologies, Inc.	18	2.449	0,11
Baxter International, Inc.	33	631	0,03
Boston Scientific Corp.	95	9.058	0,42

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Cooper Cos., Inc.	13	1.065	0,05
Danaher Corp.	41	9.386	0,44
Edwards Lifesciences Corp.	38	3.239	0,15
GE HealthCare Technologies, Inc.	29	2.379	0,11
Hologic, Inc.	14	1.043	0,05
IDEXX Laboratories, Inc.	5	3.383	0,16
Insulet Corp.	4	1.137	0,05
Intuitive Surgical, Inc.	23	13.026	0,60
Medtronic PLC	82	7.877	0,37
Natera, Inc.	8	1.833	0,08
ResMed, Inc.	9	2.168	0,10
Solventum Corp.	10	792	0,04
STERIS PLC	6	1.521	0,07
Stryker Corp.	22	7.732	0,36
Thermo Fisher Scientific, Inc.	24	13.907	0,65
Waters Corp.	4	1.519	0,07
West Pharmaceutical Services, Inc.	4	1.101	0,05
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	12	1.079	0,05
Gesundheitsprodukte insgesamt		**100.107**	**4,65**
Gesundheitsdienstleistungen (1,75 %)			
Centene Corp.	32	1.317	0,06
Elevance Health, Inc.	14	4.908	0,23
HCA Healthcare, Inc.	10	4.669	0,22
Humana, Inc.	8	2.049	0,10
IQVIA Holdings, Inc.	11	2.479	0,11
Labcorp Holdings, Inc.	5	1.254	0,06
Quest Diagnostics, Inc.	7	1.215	0,06
UnitedHealth Group, Inc.	57	18.816	0,87
Universal Health Services, Inc.	4	872	0,04
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**37.579**	**1,75**
Wohnungsbauunternehmen (0,25 %)			
DR Horton, Inc.	18	2.593	0,12
Lennar Corp. Class A	13	1.336	0,06
PulteGroup, Inc.	13	1.524	0,07
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**5.453**	**0,25**
Haushaltsprodukte (0,24 %)			
Avery Dennison Corp.	5	909	0,04
Church & Dwight Co., Inc.	16	1.341	0,06
Clorox Co.	8	807	0,04
Kimberly-Clark Corp.	21	2.119	0,10
Haushaltsprodukte insgesamt		**5.176**	**0,24**
Internet (2,98 %)			
Airbnb, Inc.	27	3.664	0,17
Booking Holdings, Inc.	2	10.711	0,50
CDW Corp.	8	1.090	0,05
DoorDash, Inc.	24	5.435	0,25
eBay, Inc.	29	2.526	0,12
Expedia Group, Inc.	8	2.266	0,11

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
F5, Inc.	4	1.021	0,05
Gen Digital, Inc.	35	952	0,04
GoDaddy, Inc.	9	1.117	0,05
MercadoLibre, Inc.	3	6.043	0,28
Okta, Inc.	11	951	0,04
Palo Alto Networks, Inc.	43	7.921	0,37
Pinterest, Inc.	38	984	0,05
Reddit, Inc.	6	1.379	0,06
Robinhood Markets, Inc.	46	5.203	0,24
Snap, Inc.	68	549	0,03
Uber Technologies, Inc.	126	10.295	0,48
VeriSign, Inc.	5	1.215	0,06
Zillow Group, Inc.	11	750	0,03
Internet insgesamt		**64.072**	**2,98**
Eisen & Stahl (0,22 %)			
Nucor Corp.	15	2.447	0,11
Reliance, Inc.	3	866	0,04
Steel Dynamics, Inc.	9	1.525	0,07
Eisen & Stahl insgesamt		**4.838**	**0,22**
Freizeit (0,30 %)			
Carnival Corp.	67	2.046	0,09
Royal Caribbean Cruises Ltd.	16	4.463	0,21
Freizeit insgesamt		**6.509**	**0,30**
Logis (0,49 %)			
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	15	4.309	0,20
Hyatt Hotels Corp.	2	321	0,01
Las Vegas Sands Corp.	20	1.302	0,06
Marriott International, Inc.	15	4.653	0,22
Logis insgesamt		**10.585**	**0,49**
Maschinen - verschiedene (1,10 %)			
CNH Industrial NV	57	525	0,03
Deere & Co.	16	7.449	0,35
Dover Corp.	9	1.757	0,08
Graco, Inc.	11	902	0,04
IDEX Corp.	4	712	0,03
Ingersoll Rand, Inc.	26	2.060	0,10
Nordson Corp.	3	721	0,03
Otis Worldwide Corp.	25	2.184	0,10
Rockwell Automation, Inc.	7	2.723	0,13
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	11	2.348	0,11
Xylem, Inc.	16	2.179	0,10
Maschinen - verschiedene insgesamt		**23.560**	**1,10**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (1,55 %)			
Bloom Energy Corp.	14	1.217	0,06
Caterpillar, Inc.	30	17.186	0,80

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
GE Vernova, Inc.	17	11.111	0,52
Vertiv Holdings Co.	23	3.726	0,17
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**33.240**	**1,55**
Medien (1,35 %)			
Charter Communications, Inc.	6	1.252	0,06
Comcast Corp.	230	6.875	0,32
Fox Corp. Class A	14	1.023	0,05
Fox Corp. Class B	9	584	0,03
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	13	1.281	0,06
News Corp.	26	679	0,03
Walt Disney Co.	114	12.970	0,60
Warner Bros Discovery, Inc.	150	4.323	0,20
Medien insgesamt		**28.987**	**1,35**
Bergbau (0,54 %)			
Freeport-McMoRan, Inc.	91	4.622	0,21
Newmont Corp.	70	6.989	0,33
Bergbau insgesamt		**11.611**	**0,54**
Diverse Fertigung (1,07 %)			
3M Co.	34	5.443	0,25
Axon Enterprise, Inc.	5	2.840	0,13
Carlisle Cos., Inc.	3	960	0,04
Illinois Tool Works, Inc.	17	4.187	0,20
Parker-Hannifin Corp.	8	7.032	0,33
Teledyne Technologies, Inc.	3	1.532	0,07
Textron, Inc.	12	1.046	0,05
Diverse Fertigung insgesamt		**23.040**	**1,07**
Büro- und Geschäftsausstattung (0,03 %)			
Zebra Technologies Corp.	3	728	0,03
Büro- & Geschäftsausstattung Insgesamt		**728**	**0,03**
Öl & Gas (2,35 %)			
Chevron Corp.	122	18.594	0,87
ConocoPhillips	80	7.489	0,35
Coterra Energy, Inc.	49	1.290	0,06
Devon Energy Corp.	40	1.465	0,07
Diamondback Energy, Inc.	12	1.804	0,08
EOG Resources, Inc.	34	3.570	0,17
EQT Corp.	40	2.144	0,10
Expand Energy Corp.	14	1.545	0,07
Marathon Petroleum Corp.	19	3.090	0,14
Occidental Petroleum Corp.	48	1.974	0,09
Phillips 66	26	3.355	0,16
Texas Pacific Land Corp.	3	861	0,04
Valero Energy Corp.	20	3.256	0,15
Öl & Gas insgesamt		**50.437**	**2,35**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Öl- & Gasdienstleistungen (0,37 %)			
Baker Hughes Co.	63	2.869	0,13
Halliburton Co.	54	1.526	0,07
SLB Ltd.	93	3.569	0,17
Öl- & Gasdienstleistungen insgesamt		**7.964**	**0,37**
Verpackung & Container (0,20 %)			
Amcor PLC (US listed)	154	1.284	0,06
Ball Corp.	15	795	0,03
Packaging Corp. of America	5	1.031	0,05
Smurfit WestRock PLC (US listed)	33	1.276	0,06
Verpackungen & Behälter insgesamt		**4.386**	**0,20**
Pharmazeutika (5,78 %)			
AbbVie, Inc.	112	25.591	1,19
Becton Dickinson & Co.	18	3.493	0,16
Bristol-Myers Squibb Co.	130	7.012	0,33
Cardinal Health, Inc.	15	3.083	0,14
Cencora, Inc.	12	4.053	0,19
Cigna Group	17	4.679	0,22
CVS Health Corp.	80	6.349	0,30
Dexcom, Inc.	25	1.659	0,08
Johnson & Johnson	153	31.663	1,47
McKesson Corp.	8	6.562	0,31
Merck & Co., Inc.	158	16.631	0,77
Neurocrine Biosciences, Inc.	6	851	0,04
Pfizer, Inc.	364	9.064	0,42
Zoetis, Inc.	28	3.523	0,16
Pharmazeutika insgesamt		**124.213**	**5,78**
Pipelines (0,76 %)			
Cheniere Energy, Inc.	14	2.721	0,12
Kinder Morgan, Inc.	124	3.409	0,16
ONEOK, Inc.	40	2.940	0,14
Targa Resources Corp.	14	2.583	0,12
Williams Cos., Inc.	78	4.689	0,22
Pipelines insgesamt		**16.342**	**0,76**
Private Equity (0,62 %)			
Blackstone, Inc.	47	7.244	0,34
Carlyle Group, Inc.	15	887	0,04
KKR & Co., Inc.	40	5.099	0,24
Private Equity insgesamt		**13.230**	**0,62**
Immobilien (0,23 %)			
CBRE Group, Inc.	19	3.055	0,14
CoStar Group, Inc.	27	1.816	0,09
Immobilien insgesamt		**4.871**	**0,23**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Immobilienfonds (3,07 %)			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	9	441	0,02
American Homes 4 Rent	23	738	0,03
American Tower Corp.	30	5.267	0,25
Annaly Capital Management, Inc.	39	872	0,04
AvalonBay Communities, Inc.	9	1.632	0,08
BXP, Inc.	9	607	0,03
Crown Castle, Inc.	28	2.488	0,12
Digital Realty Trust, Inc.	21	3.249	0,15
Equinix, Inc.	6	4.597	0,21
Equity LifeStyle Properties, Inc.	12	727	0,03
Equity Residential	24	1.513	0,07
Essex Property Trust, Inc.	4	1.047	0,05
Extra Space Storage, Inc.	13	1.693	0,08
Gaming & Leisure Properties, Inc.	20	894	0,04
Healthpeak Properties, Inc.	45	724	0,03
Invitation Homes, Inc.	36	1.001	0,05
Iron Mountain, Inc.	19	1.576	0,07
Kimco Realty Corp.	46	932	0,04
Mid-America Apartment Communities, Inc.	7	972	0,05
Prologis, Inc.	59	7.532	0,35
Public Storage	10	2.595	0,12
Realty Income Corp.	58	3.270	0,15
Regency Centers Corp.	11	759	0,04
SBA Communications Corp.	7	1.354	0,06
Simon Property Group, Inc.	21	3.887	0,18
Sun Communities, Inc.	8	991	0,05
UDR, Inc.	22	807	0,04
Ventas, Inc.	29	2.244	0,10
VICI Properties, Inc.	68	1.912	0,09
Welltower, Inc.	42	7.796	0,36
Weyerhaeuser Co.	42	995	0,05
WP Carey, Inc.	14	901	0,04
Immobilienfonds insgesamt		**66.013**	**3,07**
Einzelhandel (7,40 %)			
AutoZone, Inc.	1	3.391	0,16
Best Buy Co., Inc.	13	870	0,04
Burlington Stores, Inc.	4	1.155	0,05
Carvana Co.	8	3.376	0,16
Chipotle Mexican Grill, Inc.	86	3.182	0,15
Costco Wholesale Corp.	28	24.145	1,12
Darden Restaurants, Inc.	7	1.288	0,06
Dick's Sporting Goods, Inc.	4	792	0,04
Dollar General Corp.	14	1.859	0,09
Dollar Tree, Inc.	13	1.599	0,07
Domino's Pizza, Inc.	2	834	0,04
Ferguson Enterprises, Inc.	13	2.894	0,13
Genuine Parts Co.	9	1.107	0,05
Home Depot, Inc.	63	21.678	1,01
Lowe's Cos., Inc.	36	8.682	0,40
Lululemon Athletica, Inc.	7	1.455	0,07

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
McDonald's Corp.	45	13.753	0,64
O'Reilly Automotive, Inc.	55	5.017	0,23
Ross Stores, Inc.	21	3.783	0,18
Starbucks Corp.	72	6.063	0,28
Target Corp.	29	2.835	0,13
TJX Cos., Inc.	70	10.753	0,50
Tractor Supply Co.	34	1.700	0,08
Ulta Beauty, Inc.	3	1.815	0,08
Walmart, Inc.	278	30.972	1,44
Williams-Sonoma, Inc.	8	1.429	0,07
Yum! Brands, Inc.	18	2.723	0,13
Einzelhandel insgesamt		**159.150**	**7,40**
Halbleiter (6,43 %)			
Advanced Micro Devices, Inc.	103	22.059	1,03
Analog Devices, Inc.	31	8.407	0,39
Applied Materials, Inc.	51	13.107	0,61
Astera Labs, Inc.	8	1.331	0,06
Entegris, Inc.	9	758	0,04
Intel Corp.	287	10.590	0,49
KLA Corp.	8	9.721	0,45
Lam Research Corp.	81	13.866	0,64
Marvell Technology, Inc.	55	4.674	0,22
Microchip Technology, Inc.	34	2.166	0,10
Micron Technology, Inc.	71	20.264	0,94
Monolithic Power Systems, Inc.	3	2.719	0,13
NXP Semiconductors NV	16	3.473	0,16
ON Semiconductor Corp.	27	1.462	0,07
QUALCOMM, Inc.	68	11.631	0,54
Teradyne, Inc.	10	1.936	0,09
Texas Instruments, Inc.	58	10.062	0,47
Halbleiter insgesamt		**138.226**	**6,43**
Software (8,53 %)			
Adobe, Inc.	27	9.450	0,44
AppLovin Corp.	15	10.107	0,47
Atlassian Corp.	11	1.784	0,08
Autodesk, Inc.	14	4.144	0,19
Bentley Systems, Inc.	11	420	0,02
Broadridge Financial Solutions, Inc.	7	1.562	0,07
Cadence Design Systems, Inc.	17	5.314	0,25
Cloudflare, Inc.	20	3.943	0,18
CoreWeave, Inc.	11	788	0,04
Datadog, Inc.	19	2.584	0,12
Docusign, Inc.	13	889	0,04
Dynatrace, Inc.	20	867	0,04
Electronic Arts, Inc.	15	3.065	0,14
Fair Isaac Corp.	2	3.381	0,16
Fidelity National Information Services, Inc.	33	2.193	0,10
Fiserv, Inc.	35	2.351	0,11
HubSpot, Inc.	3	1.204	0,06
Intuit, Inc.	18	11.924	0,56
IonQ, Inc.	19	853	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Jack Henry & Associates, Inc.	4	730	0,03
MongoDB, Inc.	5	2.098	0,10
MSCI, Inc.	5	2.869	0,13
Nutanix, Inc.	16	827	0,04
Oracle Corp.	108	21.050	0,98
Palantir Technologies, Inc.	144	25.596	1,19
Paychex, Inc.	21	2.356	0,11
Paycom Software, Inc.	3	478	0,02
PTC, Inc.	8	1.394	0,07
ROBLOX Corp.	36	2.917	0,14
Roper Technologies, Inc.	7	3.116	0,15
Salesforce, Inc.	61	16.159	0,75
Samsara, Inc.	23	815	0,04
ServiceNow, Inc.	65	9.957	0,46
Snowflake, Inc.	20	4.387	0,20
SS&C Technologies Holdings, Inc.	14	1.224	0,06
Strategy, Inc.	17	2.583	0,12
Synopsys, Inc.	12	5.637	0,26
Take-Two Interactive Software, Inc.	12	3.072	0,14
Twilio, Inc.	10	1.422	0,07
Tyler Technologies, Inc.	3	1.362	0,06
Veeva Systems, Inc.	10	2.232	0,10
Workday, Inc.	14	3.007	0,14
Zoom Communications, Inc.	16	1.381	0,06
Software insgesamt		**183.492**	**8,53**
Telekommunikation (3,26 %)			
Arista Networks, Inc.	68	8.910	0,41
AT&T, Inc.	455	11.302	0,53
Ciena Corp.	9	2.105	0,10
Cisco Systems, Inc.	251	19.335	0,90
Corning, Inc.	52	4.553	0,21
Credo Technology Group Holding Ltd.	10	1.439	0,07
EchoStar Corp.	9	978	0,04
Motorola Solutions, Inc.	11	4.217	0,20
T-Mobile U.S., Inc.	32	6.497	0,30
Verizon Communications, Inc.	265	10.793	0,50
Telekommunikation insgesamt		**70.129**	**3,26**
Transport (1,44 %)			
CH Robinson Worldwide, Inc.	8	1.286	0,06
CSX Corp.	118	4.277	0,20
Expeditors International of Washington, Inc.	9	1.341	0,06
FedEx Corp.	14	4.044	0,19
JB Hunt Transport Services, Inc.	5	972	0,04
Norfolk Southern Corp.	14	4.042	0,19
Old Dominion Freight Line, Inc.	12	1.882	0,09
Union Pacific Corp.	37	8.559	0,40
United Parcel Service, Inc.	47	4.662	0,21
Transport insgesamt		**31.065**	**1,44**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Versorger - Strom (3,64 %)			
Alliant Energy Corp.	17	1.105	0,05
Ameren Corp.	17	1.698	0,08
American Electric Power Co., Inc.	34	3.921	0,18
CenterPoint Energy, Inc.	42	1.610	0,07
CMS Energy Corp.	20	1.399	0,07
Consolidated Edison, Inc.	23	2.284	0,11
Constellation Energy Corp.	20	7.065	0,33
Dominion Energy, Inc.	54	3.164	0,15
DTE Energy Co.	13	1.677	0,08
Duke Energy Corp.	50	5.860	0,27
Edison International	24	1.440	0,07
Entergy Corp.	28	2.588	0,12
Evergy, Inc.	15	1.087	0,05
Eversource Energy	23	1.549	0,07
Exelon Corp.	64	2.790	0,13
FirstEnergy Corp.	36	1.612	0,07
NextEra Energy, Inc.	131	10.517	0,49
NRG Energy, Inc.	12	1.911	0,09
Oklo, Inc.	7	502	0,02
PG&E Corp.	135	2.169	0,10
PPL Corp.	48	1.681	0,08
Public Service Enterprise Group, Inc.	32	2.570	0,12
Sempra	41	3.620	0,17
Southern Co.	70	6.104	0,28
Vistra Corp.	22	3.549	0,16
WEC Energy Group, Inc.	20	2.109	0,10
Xcel Energy, Inc.	37	2.733	0,13
Versorger – Strom insgesamt		**78.314**	**3,64**
Versorger - Strom & Gas (0,14 %)			
Atmos Energy Corp.	10	1.676	0,08
NiSource, Inc.	32	1.337	0,06
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**3.013**	**0,14**
Wasser (0,10 %)			
American Water Works Co., Inc.	12	1.566	0,07
Essential Utilities, Inc.	18	691	0,03
Wasser insgesamt		**2.257**	**0,10**
Stammaktien, insgesamt		**2.148.043**	**99,87**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**2.148.043**	**99,87**
Sonstiges Nettovermögen	**2.697**	**0,13**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**2.150.740**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,86
Sonstiges Umlaufvermögen	0,14
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

UBS MSCI India Universal UCITS ETF

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Fluggesellschaften (0,82 %)			
InterGlobe Aviation Ltd.	303	17.057	0,82
Fluggesellschaften insgesamt		**17.057**	**0,82**
Automobilhersteller (6,36 %)			
Ashok Leyland Ltd.	4.375	8.722	0,42
Mahindra & Mahindra Ltd.	2.211	91.245	4,41
Maruti Suzuki India Ltd.	99	18.392	0,89
Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	3.228	13.193	0,64
Automobilhersteller insgesamt		**131.552**	**6,36**
Autoteile & Ausrüstung (1,15 %)			
Balkrishna Industries Ltd.	103	2.658	0,13
Bosch Ltd.	13	5.213	0,25
MRF Ltd.	4	6.803	0,33
Samvardhana Motherson International Ltd.	6.808	9.085	0,44
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**23.759**	**1,15**
Banken (20,63 %)			
AU Small Finance Bank Ltd.	877	9.704	0,47
Axis Bank Ltd.	5.401	76.280	3,69
Bank of Baroda	1.849	6.087	0,29
Canara Bank	3.506	6.043	0,29
HDFC Bank Ltd.	9.295	102.506	4,95
ICICI Bank Ltd.	6.769	101.137	4,89
IDFC First Bank Ltd.	5.729	5.457	0,26
IndusInd Bank Ltd.	738	7.096	0,34
Kotak Mahindra Bank Ltd.	2.569	62.913	3,04
Punjab National Bank	3.899	5.361	0,26
State Bank of India	2.946	32.194	1,56
Union Bank of India Ltd.	3.698	6.326	0,31
Yes Bank Ltd.	23.889	5.741	0,28
Banken insgesamt		**426.845**	**20,63**
Getränke (1,81 %)			
Tata Consumer Products Ltd.	1.372	18.196	0,88
United Spirits Ltd.	473	7.597	0,36
Varun Beverages Ltd.	2.157	11.756	0,57
Getränke insgesamt		**37.549**	**1,81**
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,26 %)			
Voltas Ltd.	349	5.286	0,26
Bau & Baustoffe insgesamt		**5.286**	**0,26**
Chemikalien (2,50 %)			
Asian Paints Ltd.	914	28.164	1,36

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Coromandel International Ltd.	187	4.715	0,23
PI Industries Ltd.	128	4.612	0,22
SRF Ltd.	113	3.866	0,19
Supreme Industries Ltd.	99	3.694	0,18
UPL Ltd.	763	6.750	0,32
Chemikalien insgesamt		**51.801**	**2,50**
Kommerzielle Dienste (1,39 %)			
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	486	7.948	0,39
Marico Ltd.	1.263	10.547	0,51
One 97 Communications Ltd.	705	10.188	0,49
Kommerzielle Dienste insgesamt		**28.683**	**1,39**
Computer (10,05 %)			
Infosys Ltd.	5.927	106.526	5,15
Mphasis Ltd.	174	5.404	0,26
Persistent Systems Ltd.	253	17.655	0,85
Tata Consultancy Services Ltd.	1.699	60.607	2,93
Wipro Ltd.	6.047	17.713	0,86
Computer insgesamt		**207.905**	**10,05**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,21 %)			
Page Industries Ltd.	11	4.411	0,21
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**4.411**	**0,21**
Kosmetika & Körperpflege (1,00 %)			
Colgate-Palmolive India Ltd.	199	4.596	0,22
Dabur India Ltd.	1.294	7.250	0,35
Godrej Consumer Products Ltd.	655	8.907	0,43
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**20.753**	**1,00**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (8,38 %)			
Bajaj Finance Ltd.	6.646	72.967	3,53
Bajaj Finserv Ltd.	312	7.081	0,34
BSE Ltd.	159	4.656	0,22
Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	674	12.765	0,62
HDFC Asset Management Co. Ltd.	316	9.395	0,45
Jio Financial Services Ltd.	4.574	15.010	0,73
Power Finance Corp. Ltd.	1.185	4.686	0,23
REC Ltd.	2.139	8.491	0,41
SBI Cards & Payment Services Ltd.	482	4.621	0,22
Shriram Finance Ltd.	2.242	24.850	1,20
Sundaram Finance Ltd.	150	8.817	0,43
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**173.339**	**8,38**
Elektronische Komponenten & Geräte (1,01 %)			
ABB India Ltd.	85	4.889	0,24
Polycab India Ltd.	45	3.814	0,19

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Siemens Ltd.	130	4.431	0,21
Suzlon Energy Ltd.	13.112	7.684	0,37
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**20.818**	**1,01**
Elektronik (0,64 %)			
Dixon Technologies India Ltd.	58	7.810	0,38
Havells India Ltd.	340	5.390	0,26
Elektronik insgesamt		**13.200**	**0,64**
Energie - Alternative Energie (0,10 %)			
WAAREE Energies Ltd.	60	1.981	0,10
Alternative Energien insgesamt		**1.981**	**0,10**
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,25 %)			
GMR Airports Ltd.	4.475	5.196	0,25
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**5.196**	**0,25**
Lebensmittel (1,75 %)			
Avenue Supermarts Ltd.	260	10.941	0,53
Britannia Industries Ltd.	141	9.461	0,46
Kwality Wall's India Ltd.	1.955	875	0,04
Nestle India Ltd.	1.035	14.832	0,72
Lebensmittel insgesamt		**36.109**	**1,75**
Universalversicherung (2,75 %)			
HDFC Life Insurance Co. Ltd.	2.245	18.730	0,90
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	558	12.181	0,59
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	861	6.401	0,31
SBI Life Insurance Co. Ltd.	868	19.652	0,95
Universalversicherung insgesamt		**56.964**	**2,75**
Gesundheitsdienstleistungen (1,81 %)			
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	171	13.399	0,65
Fortis Healthcare Ltd.	734	7.219	0,35
Max Healthcare Institute Ltd.	1.440	16.744	0,81
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**37.362**	**1,81**
Haushaltsprodukte (2,43 %)			
Hindustan Unilever Ltd.	1.955	50.374	2,43
Haushaltsprodukte insgesamt		**50.374**	**2,43**
Internet (2,36 %)			
Eternal Ltd.	5.764	17.832	0,86
FSN E-Commerce Ventures Ltd.	1.666	4.915	0,24
Info Edge India Ltd.	867	12.864	0,62
Swiggy Ltd.	1.980	8.509	0,41
Vishal Mega Mart Ltd.	3.038	4.609	0,23
Internet insgesamt		**48.729**	**2,36**

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Eisen & Stahl (0,71 %)			
Jindal Stainless Ltd.	522	4.874	0,23
Jindal Steel Ltd.	294	3.447	0,17
JSW Steel Ltd.	494	6.402	0,31
Eisen & Stahl insgesamt		**14.723**	**0,71**
Freizeit (2,65 %)			
Bajaj Auto Ltd.	108	11.227	0,54
Eicher Motors Ltd.	219	17.817	0,86
Hero MotoCorp Ltd.	155	9.952	0,48
TVS Motor Co. Ltd.	382	15.810	0,77
Freizeit insgesamt		**54.806**	**2,65**
Logis (0,62 %)			
Indian Hotels Co. Ltd.	1.565	12.865	0,62
Logis insgesamt		**12.865**	**0,62**
Maschinen - verschiedene (0,79 %)			
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	518	3.734	0,18
Cummins India Ltd.	254	12.532	0,61
Maschinen - verschiedene insgesamt		**16.266**	**0,79**
Bergbau (1,02 %)			
Hindalco Industries Ltd.	2.144	21.152	1,02
Bergbau insgesamt		**21.152**	**1,02**
Diverse Fertigung (0,44 %)			
Pidilite Industries Ltd.	553	9.121	0,44
Diverse Fertigung insgesamt		**9.121**	**0,44**
Öl & Gas (6,08 %)			
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	2.436	10.408	0,50
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	752	4.175	0,20
Indian Oil Corp. Ltd.	2.394	4.434	0,21
Reliance Industries Ltd.	6.115	106.843	5,17
Öl & Gas insgesamt		**125.860**	**6,08**
Sonstige Industriegüter (0,66 %)			
APL Apollo Tubes Ltd.	293	6.239	0,30
Astral Ltd.	164	2.534	0,12
Tube Investments of India Ltd.	171	4.973	0,24
Sonstige Industriegüter insgesamt		**13.746**	**0,66**
Pharmazeutika (5,22 %)			
Alkem Laboratories Ltd.	71	4.350	0,21
Aurobindo Pharma Ltd.	423	5.567	0,27
Cipla Ltd.	907	15.251	0,74

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Divi's Laboratories Ltd.	229	16.287	0,79
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	871	12.321	0,59
Lupin Ltd.	457	10.726	0,52
Mankind Pharma Ltd.	104	2.542	0,12
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	1.530	29.274	1,41
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	192	8.224	0,40
Zydus Lifesciences Ltd.	341	3.469	0,17
Pharmazeutika insgesamt		**108.011**	**5,22**
Pipelines (0,10 %)			
Petronet LNG Ltd.	632	1.998	0,10
Pipelines insgesamt		**1.998**	**0,10**
Immobilien (1,61 %)			
DLF Ltd.	1.120	8.566	0,42
Godrej Properties Ltd.	243	5.419	0,26
Lodha Developers Ltd.	480	5.668	0,27
Oberoi Realty Ltd.	243	4.517	0,22
Phoenix Mills Ltd.	317	6.537	0,32
Prestige Estates Projects Ltd.	142	2.519	0,12
Immobilien insgesamt		**33.226**	**1,61**
Einzelhandel (2,19 %)			
Jubilant Foodworks Ltd.	686	4.263	0,21
Kalyan Jewellers India Ltd.	340	1.836	0,09
Titan Co. Ltd.	566	25.514	1,23
Trent Ltd.	289	13.759	0,66
Einzelhandel insgesamt		**45.372**	**2,19**
Software (3,42 %)			
HCL Technologies Ltd.	2.267	40.944	1,98
Oracle Financial Services Software Ltd.	37	3.164	0,15
PB Fintech Ltd.	549	11.151	0,54
Tech Mahindra Ltd.	875	15.488	0,75
Software insgesamt		**70.747**	**3,42**
Telekommunikation (4,91 %)			
Bharti Airtel Ltd.	4.028	94.364	4,56
Tata Communications Ltd.	217	4.407	0,22
Vodafone Idea Ltd.	22.864	2.737	0,13
Telekommunikation insgesamt		**101.508**	**4,91**
Transport (0,08 %)			
Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.	204	1.554	0,08
Transport insgesamt		**1.554**	**0,08**
Versorger - Strom (1,47 %)			
NHPC Ltd.	4.929	4.345	0,21

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Stammaktien			
Power Grid Corp. of India Ltd.	7.423	21.853	1,06
Torrent Power Ltd.	285	4.143	0,20
Versorger – Strom insgesamt		**30.341**	**1,47**
Versorger - Strom & Gas (0,38 %)			
GAIL India Ltd.	4.151	7.951	0,38
Versorger – Strom & Gas insgesamt		**7.951**	**0,38**
Stammaktien, insgesamt		**2.068.920**	**100,01**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**2.068.920**	**100,01**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(203)**	**(0,01)**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**2.068.717**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamt-vermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,94
Sonstiges Umlaufvermögen	0,02
	100,00

Erläuterungen zum Abschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

Erläuterung 1 Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsgrundsätze

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

(a) Grundlage der Darstellung

Der Abschluss wurde im Einklang mit den International Financial Reporting Standards („IFRS") wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, sowie gemäß irischem Recht einschließlich des Companies Act 2014 sowie den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen") und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank") aufgestellt. Verweise auf Rechtsvorschriften, Verordnungen und Gesetze schließen deren Änderungen ein. Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert.

Die Vergleichszahlen beziehen sich auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024.

Die Erstellung von Abschlüssen gemäß den IFRS erfordert die Anwendung bestimmter wesentlicher Schätzungen und Beurteilungen. Zudem muss der Verwaltungsrat im Zusammenhang mit der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze des Fonds Beurteilungen vornehmen. Die Bereiche, die mit einem höheren Maß an Beurteilung oder Komplexität verbunden sind, bzw. Bereiche, in denen Annahmen und Schätzungen für den Abschluss von wesentlicher Bedeutung sind, sind in Erläuterung 1(c) beschrieben.

Neue Standards, Änderungen und Auslegungen, die herausgegeben wurden und für das am 1. Januar 2025 beginnende Geschäftsjahr wirksam sind

Die folgenden Änderungen der Standards hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf den Jahresabschluss der Gesellschaft:

Standard:	Bezeichnung:	Datum des Inkrafttretens:
Änderungen an IAS 21	Mangel an Umtauschbarkeit	1. Januar 2025

Für das am 1. Januar 2025 beginnende Geschäftsjahr gibt es keine weiteren bereits herausgegebenen und ab diesen Datum in Kraft getretenen neuen Standards, Änderungen und Interpretationen, die sich nennenswert auf die Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft oder die Angaben in ihrem Abschluss auswirken würden.

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen, die bereits herausgegeben wurden, aber für das am 1. Januar 2025 beginnende Geschäftsjahr noch nicht wirksam sind und nicht frühzeitig angewendet wurden

Eine Reihe neuer Standards, Änderungen an Standards und Auslegungen wurden herausgegeben, sind aber für das am 1. Januar 2025 begonnene Geschäftsjahr noch nicht wirksam und wurden bei der Erstellung dieses Abschlusses nicht frühzeitig angewendet.

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

Die Gesellschaft hat die Auswirkungen dieser Standards auf ihre Bilanz, ihre Wertentwicklung und ihre Angaben in ihrem Jahresabschluss beurteilt. Abgesehen von den nachstehend aufgeführten Punkten erwartet die Gesellschaft keine wesentlichen Auswirkungen dieser Standards auf den Jahresabschluss.

IFRS 18 „Darstellung und Angaben im Abschluss" wurde im April 2024 veröffentlicht und gilt für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2027 beginnen. IFRS 18 ersetzt IAS 1 „Darstellung des Abschlusses". IFRS 18 zielt auf die Verbesserung der Finanzberichterstattung ab, indem zusätzliche festgelegte Zwischensummen in der Gewinn- und Verlustrechnung ebenso vorgeschrieben werden wie Angaben zu vom Management definierten Leistungsmessgrößen. Auch wurden neue Grundsätze für die Gruppierung (Aggregation und Disaggregation) von Informationen eingeführt. Die Gesellschaft ist derzeit noch dabei, die Auswirkungen des neuen Rechnungslegungsstandards zu bewerten, insbesondere im Hinblick auf die Struktur der Gewinn- und Verlustrechnung der Gesellschaft, die Kapitalflussrechnung und die zusätzlichen Angaben, die für die vom Management definierten Leistungsmessgrößen erforderlich sind. Die Gesellschaft bewertet zudem die Auswirkungen auf die Art und Weise wie Informationen im Jahresabschluss gruppiert werden, einschließlich der Posten, die derzeit unter „Sonstige" ausgewiesen werden.

(b) Währungsumrechnung

Funktionale Währung und Darstellungswährung
Gemäß IAS 21 werden die im Abschluss der einzelnen Fonds enthaltenen Posten in der Währung des primären Wirtschaftsumfelds bewertet, in dem der Fonds tätig ist und in dem der Großteil seiner Kapitaltätigkeiten durchgeführt wird (funktionale Währung). Die funktionalen Währungen der einzelnen Fonds werden im Abschnitt „Allgemeine Informationen" angegeben. Jeder einzelne Fonds hat seine funktionale Währung als seine Darstellungswährung übernommen.

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

Konsolidierter Abschluss

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

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

Transaktionen und Salden

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

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

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

(c) Wesentliche Schätzungen und Beurteilungen

Die Erstellung des Abschlusses der Gesellschaft erfordert Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen des Managements, die sich auf die im Abschluss ausgewiesenen Beträge auswirken. Die Ungewissheit in Bezug auf diese Annahmen und Schätzungen könnte jedoch zu Ergebnissen führen, die in der Zukunft eine wesentliche Anpassung des Buchwerts der betroffenen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten erforderlich machen könnten.

Fortführung der Unternehmenstätigkeit

Das Management der Gesellschaft hat die Fähigkeit der Gesellschaft überprüft, ihre Geschäfte fortzuführen und ist davon überzeugt, dass die Gesellschaft die Ressourcen hat, in absehbarer Zeit – d. h. über einen Zeitraum von mindestens zwölf Monate nach der Genehmigung des Jahresabschlusses – ihre Geschäfte fortzuführen. Außerdem sind dem Management keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, die an der Fähigkeit der Gesellschaft, ihre Geschäfte fortzuführen, erhebliche Zweifel aufkommen lassen könnten. Daher werden die Abschlüsse weiterhin auf der Grundlage der Geschäftsfortführung aufgestellt.

Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten

Kann der in der Bilanz ausgewiesene beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nicht aus aktiven Märkten abgeleitet werden, so wird er mithilfe verschiedener Bewertungstechniken bestimmt, zu denen die Verwendung von mathematischen Modellen gehört. Die Parameter für diese Modelle werden wo möglich von beobachtbaren Märkten bezogen, ist dies jedoch nicht möglich, ist ein bestimmtes Maß an Beurteilung für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte erforderlich. Zu den Beurteilungen gehören die Berücksichtigung der Liquidität und der Modellparameter sowie das Kreditrisiko (sowohl das eigene Kreditrisiko als auch das der Gegenpartei), die Korrelation und die Volatilität. Änderungen in den Annahmen zu diesen Faktoren könnten den ausgewiesenen beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten beeinflussen. Die Modelle werden regelmäßig fein abgestimmt und mithilfe von Kursen von beobachtbaren, aktuellen Markttransaktionen für dasselbe Instrument auf Validität getestet (ohne Modifizierung oder neue Bündelung) oder auf Grundlage von verfügbaren, beobachtbaren Marktdaten. Weder zum 31. Dezember 2025 noch am 31. Dezember 2024 wurden Positionen anhand des mathematischen Modells zum Zeitwert bewertet.

(d) Finanzinstrumente

(i) *Klassifizierung*

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagen einschließlich der Derivate, sowohl auf Basis des Geschäftsmodells der Gesellschaft für die Verwaltung dieser finanziellen Vermögenswerte als auch der vertraglichen Cashflow-Charakteristika der finanziellen Vermögenswerte.

Das Portfolio der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten wird auf Zeitwertbasis verwaltet. Die Bewertung der Performance erfolgt ebenfalls auf Zeitwertbasis. Die Gesellschaft konzentriert sich vorrangig auf Informationen über den Zeitwert und nutzt diese Informationen, um die Wertentwicklung der Vermögenswerte zu bewerten und Entscheidungen zu treffen. Folglich werden alle Anlagen einschließlich der Derivate und kurzfristigen Anlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

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

(ii) Ansatz, Ausbuchung und Bewertung
Reguläre Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelstag – dem Tag, an dem sich der Fonds vertraglich zum Kauf oder Verkauf der Anlage verpflichtet – erfasst. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz mit ihrem beizulegenden Zeitwert erfasst. Transaktionskosten werden bei Entstehen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Erhalt von Cashflows aus den Anlagen verfallen sind oder der Fonds im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen hat.

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

(iv) Beizulegender Zeitwert
Der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die an aktiven Märkten gehandelt werden (wie öffentlich gehandelte Derivate und handelbare Wertpapiere), beruht auf den Kursnotierungen zum Bilanzstichtag, wie im Verkaufsprospekt der Gesellschaft und den Nachträgen der Fonds im Einzelnen erläutert. Die für die vom Fonds gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten herangezogenen Kursnotierungen basieren auf einem Kurs, der in der Geld-Brief-Spanne liegt und den beizulegenden Zeitwert möglichst gut repräsentiert.

Zur Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, siehe Abschnitt c) dieser Erläuterung.

(v) Investmentfonds
Anlagen in offenen Investmentfonds werden zu dem zuletzt verfügbaren ungeprüften Nettoinventarwert für Aktien oder Anteile zu dem beizulegenden Zeitwert bewertet, der vom jeweiligen Administrator bezogen wurde. Die Veränderungen des täglichen Nettoinventarwerts dieser Anteile werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert als Nettogewinn/(-verlust) aus den Finanzinstrumenten ausgewiesen. Der etwaige beizulegende Zeitwert von Investmentfonds wird gegebenenfalls für den jeweiligen Fonds in der Bilanz unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen und in der Aufstellung des Wertpapierbestands des jeweiligen Fonds aufgeführt.

(vi) Derivative Instrumente

Devisentermin– und -kassakontrakte

Der beizulegende Zeitwert offener Devisenterminkontrakte und offener Devisenkassakontrakte wird berechnet als Differenz zwischen dem Kontraktkurs und dem aktuellen Terminkurs, zu dem der Kontrakt am Bilanzstichtag glattgestellt werden könnte. Etwaige nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus offen Devisenterminkontrakten werden gegebenenfalls für den jeweiligen Fonds in der Bilanz unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten ausgewiesen und in der Aufstellung des Wertpapierbestands des jeweiligen Fonds aufgeführt. Für jeden relevanten Fonds werden nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus offenen Devisenkassakontrakten in der Bilanz als Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ausgewiesen. Änderungen des Wert offener Devisenterminkontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisenterminkontrakten bis zur Beendigung der Kontrakte in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Danach werden die realisierten Gewinne und Verluste in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Terminkontrakte (Futures)

Der Fonds kann Terminkontrakte (Futures) kaufen und verkaufen. Ein Terminkontrakt ist ein Kontrakt, der den Inhaber verpflichtet, einen Vermögenswert zu einem vorher festgelegten Lieferpreis zu einem bestimmten künftigen Termin zu kaufen oder zu verkaufen. Manche Terminkontrakte werden netto (bar) abgerechnet. Beim Abschluss eines Terminkontrakts muss der Fonds beim Clearing-Broker der Futures Zahlungsmittel oder andere liquide Vermögenswerte gemäß den Einschussanforderungen des Maklers oder der Börse hinterlegen. Terminkontrakte werden generell zu dem Abrechnungspreis bewertet, der von dem Handelsplatz oder der Börse, an dem/der sie gehandelt werden, am Ende jedes Geschäftstags festgestellt wird. Etwaige nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus offenen Terminkontrakten werden gegebenenfalls für den jeweiligen Fonds in der Bilanz unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen und in der Aufstellung des Wertpapierbestands des jeweiligen Fonds aufgeführt. Änderungen im Wert offener Terminkontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Terminkontrakten bis zur Beendigung der Kontrakte in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Danach werden die realisierten Gewinne und Verluste in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Zahlungsmittel können von oder im Namen eines Fonds zu Marginzwecken bei Gegenparteien für offene Terminkontrakte (Futures) hinterlegt werden. Solche am Ende des Geschäftsjahres bei Gegenparteien gehaltenen Zahlungsmittel werden in der Bilanz als bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente ausgewiesen.

(e) *Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente/Banküberziehungskredite**

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

Keiner der Fonds unterlag zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 einer hohen Hebelwirkung.

***** Auf Umbrella-Ebene wird ein separates Barkonto in verschiedenen Währungen eröffnet (das „Umbrella-Barkonto"). Das Umbrella-Barkonto wird bei der Verwahrstelle geführt und dient ausschließlich der Gebühren- und Kostenabwicklung im Zusammenhang mit den Fonds und der Gesellschaft. Das Umbrella-Barkonto wird bei der regulären NIW-Berechnung der Aktienklassen nicht berücksichtigt, da es als Durchgangskonto für den Gebühren– und Rechnungszahlungsprozess dient. Auf das Umbrella-Barkonto werden weder Gebühren noch Zinsen erhoben. Zum 31. Dezember 2025 belief sich der Gesamtsaldo des Umbrella-Barkontos auf 3.147.790 USD (31. Dezember 2024: 2.469.306 USD). Dieses Umbrella-Barkonto ist eine Forderung der Vertriebsstelle. Dieser Betrag ist in der Bilanz der Fonds oder der Gesellschaft zum 31. Dezember 2025 nicht ausgewiesen und wird hier lediglich erwähnt.

(f) *Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien*

Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien sind auf Verlangen des Aktionärs zurückzukaufen und werden im Einklang mit IAS 32 als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert.

Die Fonds geben auf Grundlage der Handelskurse Aktien zum Nettoinventarwert der bestehenden Aktien aus. Im Einklang mit dem Verkaufsprospekt können die Inhaber von gewinnberechtigten Aktien diese im Gegenzug für Barmittel in Höhe eines proportionalen Anteils am Nettoinventarwert des jeweiligen Fonds am entsprechenden Handelstag zurückgeben (berechnet im Einklang mit den Rücknahmevorgaben).

Der Nettoinventarwert je Aktie des Fonds wird berechnet, indem das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen gemäß den Rücknahmevorgaben durch die Gesamtanzahl der umlaufenden Aktien geteilt wird.

(g) *Nicht realisierter und realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagen*

In Bezug auf jeden Instrumententyp, der als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertendes Finanzinstrument klassifiziert ist, sind die Änderungen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) und der realisierten Gewinne/(Verluste) im Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzinstrumenten in der Gesamtergebnisrechnung für den Fonds enthalten.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Veräußerungen von Finanzinstrumenten, die als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten" klassifiziert sind, werden mithilfe der Durchschnittskostenmethode berechnet. Sie stellen die Differenz zwischen dem ursprünglichen Buchwert eines Instruments und seinem Veräußerungsbetrag oder den Barzahlungen oder Zahlungseingängen aus der Erfüllung von Derivatkontrakten dar (ohne Zahlungen oder Zahlungseingänge im Zusammenhang mit Einschusskonten für diese Instrumente).

(h) *Dividendenerträge und Zinsaufwendungen*

Dividendenerträge werden in der Gesamtergebnisrechnung an dem Tag erfasst, an dem die betreffenden Wertpapiere mit dem Vermerk „ex Dividende" notiert werden. Dividendenerträge werden vor Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen, die separat in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen werden, und abzüglich aller Steuerguthaben. Zinsaufwendungen werden periodengerecht in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

(i) *Zinserträge*

Zinserträge aus festverzinslichen Wertpapieren und Liquiditätsinstrumenten werden auf Basis der Effektivverzinsung erfasst.

(j) *Aufwendungen*

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

(k) *Ausschüttungen*

Ausschüttungen mit einem Ex-Datum während des Geschäftsjahres werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten ausgewiesen. Die etwaige Wiederanlage der ausschüttungsgleichen Erträge, d. h. der thesaurierende Anteil der Gesamtausschüttung, ist in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens als Aktientransaktion ausgewiesen.

(l) *Besteuerung*

Ein Fonds kann in anderen Ländern als Irland mit Steuern (einschließlich Quellensteuern) auf Dividenden, Zinserträge und Kapitalgewinne aus seinen Anlagen belastet werden. Erträge, die von einer solchen Steuer betroffen sind, werden brutto ausgewiesen. Die entsprechende Steuer wird in der Gesamtergebnisrechnung als ein Aufwand für Quellensteuern ausgewiesen.

(m) *Zuordnung zu Aktienklassen*

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

(n) *Sicherheiten*

Wertpapierleihprogramm

Ein Fonds kann im Rahmen des Wertpapierleihprogramms der Gesellschaft Sicherheiten in Form von Wertpapieren von Gegenparteien entgegennehmen. Diese Sicherheiten sind nicht Bestandteil des Nettovermögens des betreffenden Fonds. Sicherheiten werden an dem Tag erfasst, an dem der jeweilige Fonds in die Vertragsbestimmungen der Wertpapierleihvereinbarung eintritt. Sicherheiten werden ausgebucht, wenn die entliehenen Wertpapiere, für die die Sicherheit hinterlegt wurde, an den jeweiligen Fonds zurückgegeben wurden. Alle im Rahmen des Wertpapierleihprogramms erhaltenen Sicherheiten werden beim Wertpapierleihbeauftragten, State Street Bank International GmbH, Niederlassung Frankfurt, verwahrt.

Bei Ausfall der Gegenpartei übernimmt der betreffende Fonds gemäß den vertraglichen Bestimmungen des Wertpapierleihvertrags das Eigentum an der Sicherheit und ist nicht mehr verpflichtet, die Sicherheit an die Gegenpartei zurückzuzahlen.

Weitere Einzelheiten zu den im Rahmen des Wertpapierleihprogramms per 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 entgegengenommenen Sicherheiten sind Erläuterung 9 zu entnehmen.

(o) *Segmentberichterstattung*

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

(p) *Transaktionskosten*

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

Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Terminkontrakten (Forwards) sind im Kauf– und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Sie können in der Praxis nicht zuverlässig erfasst werden, da sie in die Anlagekosten eingebettet sind, und sie können nicht gesondert überprüft oder ausgewiesen werden.

Transaktionskosten bei Käufen und Verkäufen von Aktien und Anleihen sind in den Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten in der Gesamtergebnisrechnung für die einzelnen Fonds enthalten. Bei diesen Kosten handelt es sich um einzeln abgrenzbare Transaktionskosten. Die den einzelnen Fonds im Geschäftsjahr entstandenen Gesamtkosten einschließlich der Stempelsteuer werden in Erläuterung 4 ausgewiesen. Depotbank-Transaktionskosten sind Teil der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“) des Fonds, doch sind sie nicht von den sonstigen in der TER erfassten Aufwendungen abgrenzbar.

(q) Wertpapierleihe

Die Gesellschaft hat die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Frankfurt, zum Wertpapierleihbeauftragten bestellt. Bestimmte Fonds können zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge unter Einschaltung von Wertpapierleihbeauftragten Wertpapiere an Makler, Händler und andere Finanzdienstleister verleihen. Die aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Erträge werden periodengerecht ausgewiesen. Weitere Einzelheiten sind Erläuterung 9 zu entnehmen.

(r) *Wesentliche unbare Transaktionen*

Viele Anlage- und Finanzierungstätigkeiten haben keine unmittelbaren Auswirkungen auf laufende Cashflows, wirken sich jedoch auf die Kapital- und Vermögensstruktur eines Unternehmens aus. Der Ausschluss unbarer Transaktionen aus der Kapitalflussrechnung steht in Einklang mit dem Zweck der Kapitalflussrechnung, da mit diesen Posten keine Kapitalflüsse im laufenden Zeitraum verbunden sind. Beispiele für unbare Transaktionen sind: (a) der Erwerb von Vermögenswerten durch die Übernahme direkt damit verbundener Verbindlichkeiten oder durch Finanzierungsleasing, (b) der Erwerb eines Unternehmens durch die Emission von Aktien, (c) die Umwandlung von Fremd- in Eigenkapital, (d) Zeichnungen gegen Sachleistung. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 fanden keine unbaren Transaktionen statt. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erhielt die Gesellschaft im Rahmen der Fusion vom 26. August 2024 Sachwerte, die zum Zeitpunkt der Fusion zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen wurden und sich auf 8.089.569.509 USD beliefen.

(s) *Ertragsausgleich*

Bei der Zeichnung bzw. Rücknahme von Aktien bestimmter Fonds kommen Ausgleichsvereinbarungen zur Anwendung. Der Nettoinventarwert je rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktie, der an jedem Handelstag berechnet wird, beinhaltet eine Ertrags– und eine Kapitalkomponente. In Bezug auf eine Zeichnung oder Rücknahme werden die erhaltenen oder gezahlten Gelder proportional zu oder aus Erträgen und Kapital in einem Fonds verteilt. Diese Vereinbarungen sollen sicherstellen, dass der Ertrag je rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktie, der in Bezug auf eine Ausschüttungsperiode, für die eine Ausschüttung erfolgt, ausgeschüttet wird, nicht durch Änderungen der Anzahl der in dieser Periode ausstehenden rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien beeinträchtigt wird, und um sicherzustellen, dass die Dividendenausschüttungen den Aktionären im gleichen Umfang gezahlt werden. Die Berechnung des Ausgleichs erfolgt auf Grundlage des Nettoertrags.

Der Ertragsausgleich ist in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens im Abschnitt „Aktientransaktionen" für alle Fonds enthalten.

(t) *Saldierung von Finanzinstrumenten*

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

(u) *Vereinbarung über eine revolvierende Kreditfazilität in mehreren Währungen*

Jeder Fonds kann von State Street Bank International GmbH bis zu einer Grenze von 10 % seines Nettoinventarwerts Geld leihen, allerdings nur vorübergehend oder in Notfällen. Ein Fonds kann über einen Back-to-Back-Kredit Devisen kaufen. Auf diese Art erworbene Devisen sind zum Zwecke der OGAW-Vorschriften nicht als Kreditaufnahme klassifiziert, sofern die ausgleichende Einlage dem Wert des ausstehenden Fremdwährungsdarlehens entspricht oder diesen übersteigt. Der entsprechende Fonds zahlt jedes gewährte Darlehen zurück, und zwar zum früheren der folgenden Zeitpunkte: (a) im Falle eines Darlehens, das kein Rollover-Kredit ist, spätestens sechzig Kalendertage nach dem Datum der Inanspruchnahme, oder bei einem Rollover-Kredit zur Laufzeit dieses Rollover-Kredits, wenn sie mit der Laufzeit des ursprünglichen Tageskredits, auf den sich dieser Rollover-Kredit bezieht, und den Laufzeiten aller anderen Rollover-Kredite, die sich auf diesen ursprüngliche Tageskredit beziehen, zusammengerechnet wird, spätestens sechzig Kalendertage nach dem Datum der Inanspruchnahme dieses ursprünglichen Tageskredits; (b) und zum endgültigen Fälligkeitsdatum. Die Kreditfazilität wurde am 22. Juli 2024 mit einer vertraglichen Laufzeit bis zum 21. Juli 2025 abgeschlossen. Zum 31. Dezember 2024 belief sich der Buchwert des im Rahmen der Kreditfazilität in Anspruch genommenen Betrags auf 5.828.522. Die Kreditfazilität lief am 21. Juli 2025 aus und wurde nicht verlängert.

Die Zinsen werden täglich auf Basis des jährlichen Prozentsatzes berechnet, der der Summe aus der anwendbaren Marge und dem Referenzzinssatz entspricht. Die Zinsen für die Kreditfazilität für das am 31. Dezember 2025 beendete Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung unter den Zinsaufwendungen ausgewiesen (31. Dezember 2024: unter den Aufwendungen).

Erläuterung 2 Besteuerung

Anleger sollten beachten, dass sich Steuervorschriften und ihre Anwendung oder Auslegung durch die zuständigen Steuerbehörden immer wieder ändern können. Nachstehendes ist nicht als Rechts– oder Steuerberatung zu verstehen. Anleger sollten Informationen einholen und bei Bedarf ihre fachkundigen Berater zu möglichen steuerlichen oder sonstigen Folgen konsultieren, die sich aus dem Erwerb, dem Halten, der Übertragung oder der Veräußerung der Aktien gemäß den im Land ihrer Herkunft, ihrer Staatsbürgerschaft, ihres Wohnsitzes oder ständigen Aufenthaltsorts geltenden Gesetzen ergeben.

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

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

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

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

(Gegebenenfalls) erzielte Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne aus Anlagen der Gesellschaft können in dem Land, in dem die Anlageerträge/Gewinne erzielt werden, Quellensteuern unterliegen. Die Gesellschaft oder ihre Aktionäre haben möglicherweise keinen Anspruch auf Erstattung dieser Steuern. Bei bestimmten Fonds sind in dem für Handelszwecke berechneten NIW je Aktie die geschätzten indischen Kapitalertragssteuern nicht enthalten. Gemäß den IFRS werden zum Ende des Geschäftsjahres Rückstellungen – aus nicht realisierten Positionen – für indische Kapitalertragssteuern gebildet. Daher kann der in diesem Jahresabschluss ausgewiesene NIW je Aktie von dem für Handelszwecke berechneten NIW je Aktie abweichen.

Der Common Reporting Standard (Gemeinsame Meldestandard, „CRS") wurde von der OECD entwickelt, um dem Problem der Offshore-Steuerhinterziehung weltweit zu begegnen. Potenzielle Anleger müssen dem Fonds vor einer Anlage Angaben über sich und ihren steuerlichen Status erteilen, damit der Fonds seine Verpflichtungen im Rahmen des CRS erfüllen kann, und diese Angaben laufend aktualisieren.

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass der Fonds verpflichtet ist, solche Informationen an die irische Steuerbehörde weiterzugeben. Die irischen Steuerbehörden tauschen die Informationen mit anderen Steuerbehörden teilnehmender CRS-Länder auf Jahresbasis aus. Jeder Anleger bestätigt, dass der Fonds bezüglich der Beteiligung eines solchen Anlegers an dem Fonds alle Maßnahmen ergreifen kann, die er als notwendig erachtet, um sicherzustellen, dass dem Fonds belastete Quellensteuern und sonstige damit verbundene Kosten, Zinsen, Strafzahlungen sowie sonstige Verluste und Verbindlichkeiten, die sich daraus ergeben, dass der Anleger dem Fonds die geforderten Angaben nicht erteilt, wirtschaftlich von diesem Anleger zu tragen sind.

FATCA ist der Foreign Account Tax Compliance Act, dessen Ziel es ist, Informationen über von US-Personen gehaltene Auslandskonten zu sammeln und letztlich sicherzustellen, dass US-Steuerzahler Steuern in korrekter Höhe abführen. FATCA setzt Berichterstattungspflichten für ausländische Finanzinstitute („FIs") dort durch, wo diese Konten gehalten werden. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, dass die Gesellschaft auch weiterhin mit dem FATCA und den einschlägigen Regierungsabkommen (IGA) konform bleiben. Die Gesellschaft ist als Reporting Model 1 Foreign Financial Institution (FFI) mit der GIIN (internationale Identifikationsnummer für Intermediäre) F8WC9R.99999.SL.372 klassifiziert worden.

Der Verwaltungsrat beabsichtigt im Allgemeinen, dass jedem in Großbritannien erhältlichen Fonds der Status als berichtender Fonds (Reporting Fund) in Großbritannien von HM Revenue & Customs zuerkannt wird. Dieser Status als berichtender Fonds bleibt dauerhaft bestehen, so lange die jährlichen Berichtspflichten erfüllt werden. Ein „Reporting Fund" ist im Wesentlichen ein Offshore-Fonds, der bestimmte jährliche Berichtspflichten gegenüber HM Revenue & Customs und seinen Anlegern erfüllt. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Geschäfte der Gesellschaft so zu führen, dass diese jährlichen Pflichten erfüllt werden und auch dauerhaft erfüllt werden.

Deutsche Eigenkapitalquoten werden täglich berechnet und veröffentlicht.

DAC6 – Offenlegungspflichten für meldepflichtige Steuergestaltungen mit grenzüberschreitenden Elementen

Am 25. Mai 2018 hat der Europäische Rat für Wirtschaft und Finanzen („ECOFIN") formell die Richtlinie des Rats (EU) 2018/822 (die „DAC6") verabschiedet, die verbindliche Offenlegungsvorschriften für bestimmte grenzüberschreitende Regelungen vorsieht. Die Verordnung ist die letzte in einer Reihe von Maßnahmen, die dazu vorgesehen sind, die Steuertransparenz zu steigern und um gegen das, was als aggressive grenzüberschreitende Steuerplanung erachtet wird, anzukämpfen.

Die DAC6 führt verbindliche Meldepflichten für Steuerberater, Rechnungsprüfer, Rechtsanwälte, Banken, Finanzberater und andere Vermittler mit Sitz in der EU ein, die potenziell aggressive grenzüberschreitende Steuerplanungsmodelle entwickeln, vermarkten, gestalten, zur Umsetzung verfügbar machen oder deren Umsetzung handhaben. Sie erstreckt sich auch auf Personen, die Hilfe, Unterstützung oder Beratung in Bezug auf potenziell aggressive grenzüberschreitende Steuerplanungsmodelle leisten, wenn angemessenerweise von ihnen erwartet werden kann, dass sie sich der Durchführung dieser Aufgabe bewusst sind. Hat der Vermittler seinen Sitz außerhalb der EU oder ist er durch ein juristisches Berufsrecht gebunden, kann die Pflicht zur Meldung in bestimmten Fällen auf den Fonds als Steuerzahler übergehen.

Eine Regelung ist meldepflichtig, wenn sie unter bestimmte Kennzeichen (Hallmarks) fällt. Diese Kennzeichen sind sehr umfassend definiert und können potenziell eine breite Palette an Transaktionen erfassen.

DAC6 wurde durch Kapitel 3A, Teil 33 des Taxes Consolidation Act von 1997 (Steuerkonsolidierungsgesetz), eingeführt durch § 67 des Finance Act von 2019, in irisches Recht umgesetzt.

Im Rahmen von DAC6 müssen alle erfolgenden meldepflichtigen Transaktionen innerhalb 30 Tagen gemeldet werden.

Pillar 2

Die Richtlinie über die Mindestbesteuerung sieht die EU-weite Umsetzung der Pillar-2-Regeln im inklusiven Rahmen gegen Gewinnverkürzung und Gewinnverlagerung (Base Erosion and Profit Shifting, „BEPS") der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD") vor, und zwar durch die Richtlinie (EU) 2022/2523 des Rates vom 14. Dezember 2022 zur Gewährleistung einer globalen Mindestbesteuerung für multinationale Unternehmensgruppen und große inländische Gruppen in der Union. Die Pillar-2-Rechtsvorschriften wurden in Irland verabschiedet und sind für das am 1. Januar 2024 beginnende Geschäftsjahr in Kraft. Die Gesellschaft entspricht der Definition eines Investmentfonds gemäß den BEPS-Pillar-2-Regeln und der darin enthaltenen Klausel, die darauf abzielt, die Steuerneutralität von Investmentfonds zu schützen. Gemäß den BEPS-Pillar-2-Anforderungen befreit dies die Gesellschaft von quantitativen Angaben sowie von der Verpflichtung zur Zahlung der anerkannten nationalen Mindestergänzungssteuer.

Erläuterung 3 Finanzrisiken

Gesamtrisiko

Gemäß den OGAW-Verordnungen und im Rahmen der Risikomanagement– und Meldepflichten müssen die Fonds im Einklang mit den aufsichtsbehördlichen Auflagen überwacht und bewertet werden. In Einklang mit den aufsichtsbehördlichen Auflagen lässt sich das Gesamtrisiko auf zweierlei Art berechnen, entweder:

(i) mit dem Commitment-Ansatz, der die durch die in den Fonds gehaltenen Instrumente erzeugten zusätzlichen Risiken berechnet; oder

(ii) mit dem Value at Risk („VaR"), sofern komplexe Anlagestrategien eingesetzt werden. Das VaR-Maß schätzt den potenziellen Verlust des Portfolios in einem bestimmten Jahr mit einem bestimmten Konfidenzniveau. Die VaR-Methode ist eine statistische Messung, die ein einziges aggregiertes Ergebnis für das Gesamtportfolio hervorbringt, unter Berücksichtigung der Marktvolatilitäten aller Märkte und Vermögenswerte sowie ihrer Korrelationen, wobei eine Aufrechnung zwischen verschiedenen Vermögenswerten und Märkten möglich ist.

Die Fonds verwenden den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos.

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

Die Fähigkeit eines Fonds, eine wesentliche Korrelation zwischen seiner Wertentwicklung und dem Index, den er nachbildet, zu erzielen, kann durch Veränderungen auf den Wertpapiermärkten, Veränderungen in der Zusammensetzung des Index, Zuflüsse in und Abflüsse aus dem Fonds und die Gebühren und Aufwendungen des Fonds beeinflusst sein. Der Fonds wird versuchen, ungeachtet der aktuellen oder erwarteten Wertentwicklung des Index oder der Wertpapiere, die den Index bilden, die Indexrenditen nachzubilden. Infolgedessen kann die Wertentwicklung des Fonds schlechter als die eines mit einer aktiven Anlagestrategie verwalteten Portfolios sein. Die Struktur und Zusammensetzung des Index wird sich auf die Wertentwicklung, Volatilität und das Risiko des Index (auf absoluter Basis und im Vergleich mit anderen Indizes) und damit auf die Wertentwicklung, Volatilität und das Risiko des Fonds auswirken.

Marktrisiken

Preisrisiko

Die Fonds sind einem Aktienkursrisiko ausgesetzt. Dieses entsteht durch Anlagen im Bestand der Fonds, bei denen die künftigen Kurse ungewiss sind. Die Anlagen der Fonds unterliegen allgemeinen Konjunkturbedingungen, üblichen Marktschwankungen sowie sonstigen mit Anlagen an internationalen Wertpapiermärkten verbundenen Risiken. Die Fonds sind dem Marktpreisrisiko mit dem Gesamtwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte, wie in der Bilanz aufgeführt, ausgesetzt.

Bei Konstanz aller sonstigen Faktoren wird die Sensitivität der Fonds in Bezug auf eine 10%-ige Fluktuation der Marktpreise von Wertpapieren in der folgenden Tabelle dargestellt, wobei es sich um die beste Schätzung des Managements in Bezug auf eine mögliche Veränderung der Marktpreise handelt:

Fonds	Genschätzer NIW-Anstieg/ (Rückgang) 2025	Genschätzer NIW-Anstieg/ (Rückgang) 2024
UBS Core MSCI USA UCITS ETF	385.847.450 USD	295.027.766 USD
UBS MSCI USA Value UCITS ETF	50.073.422 USD	74.665.750 USD
UBS Core MSCI World UCITS ETF	909.508.937 USD	219.645.110 USD
UBS Core S&P 500 UCITS ETF	307.919.790 USD	119.762.695 USD
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	64.438.375 USD	15.436.983 USD
UBS MSCI Australia UCITS ETF	126.090.979 AUD	75.847.965 AUD
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF	80.973.779 EUR	39.132.357 EUR
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF	43.325.538 CHF	28.985.760 CHF
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	16.746.527 USD	12.271.037 USD
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	88.031.152 GBP	76.577.802 GBP
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	4.493.958 USD	4.507.171 USD
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF	20.071.458 USD	17.966.912 USD
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF	104.229.741 USD	142.944.074 USD
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	17.854.472 USD	15.104.322 USD
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	255.359.631 USD	278.178.249 USD
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF	644.721.746 USD	410.924.701 USD
UBS Global Gender Equality UCITS ETF	24.986.714 USD	59.008.947 USD
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF	405.912.323 USD	511.005.688 USD
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	121.419.394 USD	193.886.700 USD
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	222.927.725 USD	167.653.908 USD
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	79.265.949 USD	73.495.276 USD
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	1.767.841 USD	1.390.999 USD
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	433.408 EUR	442.901 EUR
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	566.793 EUR	491.465 EUR
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	17.700.947 USD	45.510.084 USD
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	2.754.982.766 JPY	3.919.032.843 JPY
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	3.371.766 USD	1.027.710 USD
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF	352.005 USD	302.342 USD
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF	1.707.990.590 JPY	226.305.841 JPY
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF	19.333.284 EUR	10.449.885 EUR
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	3.305.488 USD	1.655.839 USD
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF	22.560.912 USD	8.801.323 USD
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	72.838.635 USD	47.830.605 USD
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF	1.320.150 USD	632.221 USD
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF	29.581.559 AUD	17.473.703 AUD
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF	1.001.531 USD	761.226 USD
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	1.045.673 USD	634.701 USD
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF	362.709 USD	299.401 USD
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF	3.150.995 EUR	3.080.085 EUR

Fonds	Genschätzer NIW-Anstieg/ (Rückgang) 2025	Genschätzer NIW-Anstieg/ (Rückgang) 2024
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF	24.007.757 CAD	242.231 CAD
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF	580.084 USD	874.490 USD
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF	28.059.034 USD	27.511.341 USD
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF	16.463.239 USD	17.617.317 USD
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF	247.791.319 USD	303.957.833 USD
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF	323.513.160 USD	285.688.089 USD
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF	29.798.651 USD	60.510.626 USD
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF	3.900.988 USD	3.833.741 USD
UBS MSCI World Selection UCITS ETF	138.983.654 USD	121.871.673 USD
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF[1]	12.829.435 USD	k.A.
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF[2]	8.832.053 USD	k.A.
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF[2]	258.453 USD	k.A.
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF[3]	329.882 USD	k.A.
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF [3]	1.478.722 USD	k.A.
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF[3]	225.817 USD	k.A.
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF[3]	214.804 USD	k.A.
UBS MSCI India Universal UCITS ETF[4]	206.892 USD	k.A.

[1] Der Fonds wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.

[2] Der Fonds wurde am 11. März 2025 aufgelegt.

[3] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.

[4] Der Fonds wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

Die obigen Schätzungen zur Sensitivität dienen nur zur Veranschaulichung und stellen keine Vorhersage dar. Die tatsächlichen Fluktuationen als Folge von Marktpreisveränderungen können von den oben dargestellten erheblich abweichen.

Währungsrisiko

Die Fonds können in Wertpapiere investieren, die auf andere Währungen als ihre Basiswährung lauten. Wertveränderungen dieser Währungen gegenüber der Basiswährung können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert der Anlagen der Fonds haben, die auf diese Währungen lauten.

Die nachfolgenden Tabellen beinhalten die zur Absicherung von Aktienklassen gehandelten Devisenterminkontrakte. Die folgenden Fonds beteiligten sich zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 an der Absicherung von Aktienklassen:

31. Dezember 2025
UBS Core MSCI USA UCITS ETF
UBS Core MSCI World UCITS ETF
UBS Core S&P 500 UCITS ETF
UBS MSCI Australia UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF
UBS Global Gender Equality UCITS ETF
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF
UBS MSCI World Selection UCITS ETF
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF

31 December 2024
UBS Core MSCI USA UCITS ETF
UBS Core MSCI World UCITS ETF
UBS Core S&P 500 UCITS ETF
UBS MSCI Australia UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF
UBS Global Gender Equality UCITS ETF
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF
UBS MSCI World Selection UCITS ETF

Zum 31. Dezember 2025 waren die folgenden Fonds nur einem Währungsrisiko gegenüber ihrer funktionalen Währung ausgesetzt: UBS MSCI USA Value UCITS ETF, UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF, UBS MSCI USA Universal UCITS ETF, UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF, UBS MSCI USA Selection UCITS ETF, UBS MSCI USA NSL UCITS ETF, UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF, UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF, UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF, UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF und UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF. Die übrigen Fonds sind, mit Ausnahme ihrer funktionalen Währung, im Hinblick auf die in den nachfolgenden Tabellen aufgeführten Währungen einem Risiko ausgesetzt.

Zum 31. Dezember 2025

UBS Core MSCI USA UCITS ETF

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögenswerte	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen	Nettowährungsrisiko
Währung	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Britisches Pfund	(48.477)	–	46.002.088	45.953.611
Insgesamt	**(48.477)**	**–**	**46.002.088**	**45.953.611**

UBS Core MSCI World UCITS ETF

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögenswerte	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen	Nettowährungsrisiko
Währung	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australischer Dollar	(88.115)	144.645.256	(19.423.089)	125.134.052
Britisches Pfund	1.302.128	332.497.467	66.984.623	400.784.218
Kanadischer Dollar	53.951	311.685.856	(42.158.205)	269.581.602
Dänische Krone	38.613	44.527.130	(5.612.014)	38.953.729
Euro	13.784.778	790.549.938	236.760.490	1.041.095.206
Hongkong-Dollar	(10.216)	40.410.419	(5.789.049)	34.611.154
Neuer israelischer Schekel	10.089	14.961.336	(1.926.666)	13.044.759
Japanischer Yen	3.107.845	497.802.958	(67.724.719)	433.186.084
Neuseeländischer Dollar	32.232	3.129.342	(516.734)	2.644.840
Norwegische Krone	126.693	13.189.579	(1.646.884)	11.669.388
Singapur-Dollar	(41.180)	30.445.283	(4.148.202)	26.255.901
Schwedische Krone	(98.319)	74.571.906	(9.732.432)	64.741.155
Schweizer Franken	4.667.485	217.579.309	767.526.353	989.773.147
Insgesamt	**22.885.984**	**2.515.995.779**	**912.593.472**	**3.451.475.235**

UBS Core S&P 500 UCITS ETF

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögenswerte	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen	Nettowährungsrisiko
Währung	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Britisches Pfund	10.643	–	71.935.887	71.946.530
Euro	25.633	–	296.794.844	296.820.477
Schweizer Franken	59.477	–	460.012.244	460.071.721
Insgesamt	**95.753**	**–**	**828.742.975**	**828.838.728**

UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögenswerte	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen	Nettowährungsrisiko
Währung	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australischer Dollar	33.871	181.685.030	–	181.718.901
Britisches Pfund	1.216	23.407.484	–	23.408.700
Kanadischer Dollar	4.630	370.755.621	–	370.760.251
Hongkong-Dollar	8.294	29.616.401	–	29.624.695
Türkische Lira	82	–	–	82
Insgesamt	**48.093**	**605.464.536**	**–**	**605.512.629**

UBS MSCI Australia UCITS ETF

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögenswerte	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen	Nettowährungsrisiko
Währung	**AUD**	**AUD**	**AUD**	**AUD**
Britisches Pfund	1.047	–	6.651.563	6.652.610
Euro	24.448	–	52.218.950	52.243.398
Schweizer Franken	12.433	–	65.177.827	65.190.260
US-Dollar	61.283	–	59.497.474	59.558.757
Insgesamt	**99.211**	**–**	**183.545.814**	**183.645.025**

UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögenswerte	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen	Nettowährungsrisiko
Währung	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Britisches Pfund	(7)	–	–	(7)
US-Dollar	(5.408.113)	809.737.785	(799.172.442)	5.157.230
Insgesamt	**(5.408.120)**	**809.737.785**	**(799.172.442)**	**5.157.223**

UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) CHF	Nicht monetäre Vermögens-werte CHF	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen CHF	Netto-währung-srisiko CHF
US-Dollar	(3.251.117)	433.255.377	(426.408.439)	3.595.821
Insgesamt	**(3.251.117)**	**433.255.377**	**(426.408.439)**	**3.595.821**

UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	(57.519)	1.273.187	(182.417)	1.033.251
Britisches Pfund	(853.014)	14.820.583	(2.545.439)	11.422.130
Kanadischer Dollar	(1.169.416)	24.730.093	(3.691.636)	19.869.041
Dänische Krone	10.287	–	–	10.287
Euro	5.964.115	30.914.893	21.184.086	58.063.094
Hongkong-Dollar	5.450	–	–	5.450
Japanischer Yen	(1.329.907)	37.787.956	(5.345.297)	31.112.752
Neuseeländischer Dollar	534	–	–	534
Norwegische Krone	18.370	3.701.835	(529.301)	3.190.904
Singapur-Dollar	3.677	–	–	3.677
Südkoreanischer Won	6.507	7.040.781	–	7.047.288
Schwedische Krone	(91.512)	2.027.100	(279.606)	1.655.982
Schweizer Franken	(954.719)	17.590.092	(2.745.699)	13.889.674
Insgesamt	**1.552.853**	**139.886.520**	**5.864.691**	**147.304.064**

UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Nicht monetäre Vermögens-werte GBP	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen GBP	Netto-währung-srisiko GBP
Euro	4.949	–	110.281.120	110.286.069
Schweizer Franken	1.657	–	9.607.910	9.609.567
US-Dollar	10.194	–	–	10.194
Insgesamt	**16.800**	**–**	**119.889.030**	**119.905.830**

UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Euro	184	–	4.650.657	4.650.841
Insgesamt	**184**	**–**	**4.650.657**	**4.650.841**

UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	(4.012)	–	5.288.513	5.284.501
Euro	2.019	–	17.772.867	17.774.886
Insgesamt	**(1.993)**	**–**	**23.061.380**	**23.059.387**

UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	5	–	39.852.119	39.852.124
Euro	(4.780.935)	–	79.521.253	74.740.318
Schweizer Franken	7.310	–	36.492.579	36.499.889
Insgesamt	**(4.773.620)**	**–**	**155.865.951**	**151.092.331**

UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Kanadischer Dollar	24	–	–	24
Euro	265	–	9.031.080	9.031.345
Schweizer Franken	(15.591)	–	28.043.035	28.027.444
Insgesamt	**(15.302)**	**–**	**37.074.115**	**37.058.813**

UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	125.638	25.741.652	(19.833.375)	6.033.915
Brasilianischer Real	172.516	6.264.756	–	6.437.272
Britisches Pfund	344.122	43.439.835	310.213.732	353.997.689

UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre der Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Kanadischer Dollar	386.714	95.292.111	(67.581.964)	28.096.861
Chilenischer Peso	–	1.525.551	–	1.525.551
Chinesischer Yuan (Onshore)	292.301	5.892.305	–	6.184.606
Kolumbianischer Peso	36.777	1.861.490	–	1.898.267
Tschechische Krone	1.581	747.236	–	748.817
Dänische Krone	396.506	34.756.436	(24.238.181)	10.914.761
Euro	(104.221)	207.790.117	504.660.906	712.346.802
Hongkong-Dollar	377.803	67.056.328	(10.929.700)	56.504.431
Ungarischer Forint	1.739	–	–	1.739
Indische Rupie	503.905	25.547.057	–	26.050.962
Indonesische Rupiah	102.358	–	–	102.358
Neuer israelischer Schekel	9.038	4	–	9.042
Japanischer Yen	2.596.055	140.153.824	(101.427.398)	41.322.481
Malaysischer Ringgit	132.144	5.319.242	–	5.451.386
Mexikanischer Peso	14.617	7.018.657	–	7.033.274
Neuseeländischer Dollar	14.833	557.823	(364.682)	207.974
Norwegische Krone	676.122	6.826.121	(4.722.432)	2.779.811
Philippinischer Peso	25.467	–	–	25.467
Polnischer Złoty	48.464	2.799.381	–	2.847.845
Katar-Riyal	–	2.668.365	–	2.668.365
Saudi-Arabischer Riyal	8	1.501.000	–	1.501.008
Singapur-Dollar	20.235	2.162.358	(1.662.403)	520.190
Südafrikanischer Rand	258.441	25.259.431	–	25.517.872
Südkoreanischer Won	311.582	27.072.519	–	27.384.101
Schwedische Krone	55.958	15.456.432	(10.865.318)	4.647.072
Schweizer Franken	320.907	64.753.391	434.033.824	499.108.122
Taiwan-Dollar	1.521.601	153.684.959	–	155.206.560
Thailändischer Baht	124.387	4.145.188	–	4.269.575
Türkische Lira	72.300	318.790	–	391.090
VAE-Dirham	509	3.386.952	–	3.387.461
Insgesamt	**8.840.407**	**978.999.311**	**1.007.283.009**	**1.995.122.727**

UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre der Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	213.292	107.422.890	(70.211.295)	37.424.887
Brasilianischer Real	653.225	19.321.297	–	19.974.522
Britisches Pfund	417.813	211.723.934	159.222.705	371.364.452
Kanadischer Dollar	552.611	210.813.911	(137.606.850)	73.759.672
Chilenischer Peso	20	4.355.310	–	4.355.330
Chinesischer Yuan (Onshore)	759.501	22.493.765	–	23.253.266
Kolumbianischer Peso	37.379	507.191	–	544.570
Tschechische Krone	1.173	1.347.551	–	1.348.724
Dänische Krone	347.860	29.042.925	(17.962.328)	11.428.457
Ägyptisches Pfund	3.772	776.029	–	779.801
Euro	4.043.382	566.746.516	323.543.362	894.333.260
Hongkong-Dollar	591.204	195.488.022	(20.318.198)	175.761.028
Ungarischer Forint	14.447	1.162.315	–	1.176.762

UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Indische Rupie	602.728	93.529.152	–	94.131.880
Indonesische Rupiah	199.555	6.388.871	–	6.588.426
Neuer israelischer Schekel	57.848	8.499.650	(6.046.349)	2.511.149
Japanischer Yen	1.643.497	356.891.247	(124.257.903)	234.276.841
Kuwait-Dinar	(12)	4.782.005	–	4.781.993
Malaysische Ringgit	5	8.280.931	–	8.280.936
Mexikanischer Peso	88.753	11.496.410	–	11.585.163
Neuseeländischer Dollar	21.434	1.900.532	(2.053.004)	(131.038)
Norwegische Krone	654.700	9.700.054	(5.936.682)	4.418.072
Pakistanische Rupie	572	–	–	572
Philippinischer Peso	584.868	2.928.361	–	3.513.229
Polnischer Złoty	154.321	8.533.217	–	8.687.538
Katar-Riyal	162.847	3.589.045	–	3.751.892
Saudi-Arabischer Riyal	22.420	15.875.082	–	15.897.502
Singapur-Dollar	202.934	25.198.705	(15.996.755)	9.404.884
Südafrikanischer Rand	35	28.926.078	–	28.926.113
Südkoreanischer Won	156.450	107.310.119	–	107.466.569
Schwedische Krone	68.748	54.308.640	(34.712.698)	19.664.690
Schweizer Franken	(3.431.560)	165.522.754	1.361.894.645	1.523.985.839
Taiwan-Dollar	664.011	157.472.942	–	158.136.953
Thailändischer Baht	539.494	6.953.237	–	7.492.731

UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absiche-rung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Türkische Lira	35.184	1.684.158	–	1.719.342
VAE-Dirham	259.883	9.954.876	–	10.214.759
Insgesamt	**10.324.394**	**2.460.927.722**	**1.409.558.650**	**3.880.810.766**

UBS Global Gender Equality UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absiche-rung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	132.140	24.236.995	(7.562.776)	16.806.359
Britisches Pfund	117.857	27.273.471	(6.423.413)	20.967.915
Kanadischer Dollar	39.064	5.491.641	(2.161.387)	3.369.318
Dänische Krone	916	2.160.236	(837.504)	1.323.648
Euro	1.335.274	42.469.446	6.656.421	50.461.141
Hongkong-Dollar	17	–	–	17
Japanischer Yen	925	2.437.627	(916.810)	1.521.742
Norwegische Krone	1.321.731	10.092.242	(3.811.572)	7.602.401
Singapur-Dollar	3.911	2.476.977	(990.381)	1.490.507
Schwedische Krone	1.630	2.835.139	(1.071.394)	1.765.375
Schweizer Franken	9.656	5.436.615	64.140.745	69.587.016
Insgesamt	**2.963.121**	**124.910.389**	**47.021.929**	**174.895.439**

UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absiche-rung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	(90.339)	–	22.666.030	22.575.691
Euro	253.049	–	1.070.879.669	1.071.132.718
Schweizer Franken	1.133.330	–	366.602.182	367.735.512
Insgesamt	**1.296.040**	**–**	**1.460.147.881**	**1.461.443.921**

UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Nettowährungsrisiko USD
Britisches Pfund	10.812	–	165.099.040	165.109.852
Euro	(24.662)	–	22.578.482	22.553.820
Schweizer Franken	(974.205)	–	35.697.766	34.723.561
Insgesamt	**(988.055)**	**–**	**223.375.288**	**222.387.233**

UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Nettowährungsrisiko USD
Australischer Dollar	88.924	29.542.698	(7.198.411)	22.433.211
Britisches Pfund	214.504	51.240.111	(8.733.223)	42.721.392
Kanadischer Dollar	110.042	100.177.905	(22.697.176)	77.590.771
Dänische Krone	247.251	36.616.102	(8.121.302)	28.742.051
Euro	1.247.339	216.938.465	188.674.157	406.859.961
Hongkong-Dollar	7.677	14.481.376	(3.478.305)	11.010.748
Neuer israelischer Schekel	11.796	–	–	11.796
Japanischer Yen	491.126	150.295.273	(34.792.870)	115.993.529
Neuseeländischer Dollar	17.299	468.142	(116.060)	369.381
Norwegische Krone	295.420	7.123.382	(1.570.173)	5.848.629
Singapur-Dollar	26.600	2.360.724	(546.807)	1.840.517
Schwedische Krone	21.970	14.318.502	(3.153.402)	11.187.070
Schweizer Franken	100.515	68.076.417	260.695.006	328.871.938
Insgesamt	**2.880.463**	**691.639.097**	**358.961.434**	**1.053.480.994**

UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Nettowährungsrisiko USD
Britisches Pfund	342	–	13.944.634	13.944.976
Euro	(20.820)	–	121.726.322	121.705.502
Insgesamt	**(20.478)**	**–**	**135.670.956**	**135.650.478**

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Nettowährungsrisiko USD
Australischer Dollar	236	168.179	–	168.415
Britisches Pfund	3.775	925.356	–	929.131
Kanadischer Dollar	1.539	351.046	–	352.585
Dänische Krone	208	174.435	–	174.643
Euro	8.368	2.017.082	–	2.025.450
Hongkong-Dollar	196	47.128	–	47.324
Neuer israelischer Schekel	911	133.183	–	134.094
Japanischer Yen	4.976	723.728	–	728.704
Neuseeländischer Dollar	253	20.146	–	20.399
Norwegische Krone	2.991	57.463	–	60.454
Polnischer Złoty	222	13.207	–	13.429
Singapur-Dollar	272	92.216	–	92.488
Schwedische Krone	77	253.307	–	253.384
Schweizer Franken	1.461	499.125	–	500.586
Insgesamt	**25.485**	**5.475.601**	**–**	**5.501.086**

UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Nicht monetäre Vermögenswerte EUR	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen EUR	Nettowährungsrisiko EUR
US-Dollar	734	25.099	–	25.833
Insgesamt	**734**	**25.099**	**–**	**25.833**

UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Nicht monetäre Vermögenswerte EUR	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen EUR	Nettowährungsrisiko EUR
Britisches Pfund	2.935	1.067.629	–	1.070.564
Dänische Krone	177	216.021	–	216.198
Norwegische Krone	4.196	117.130	–	121.326
Schwedische Krone	6	360.967	–	360.973
Schweizer Franken	54	1.026.612	–	1.026.666
US-Dollar	27	47.045	–	47.072
Insgesamt	**7.395**	**2.835.404**	**–**	**2.842.799**

UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) JPY	Nicht monetäre Vermögenswerte JPY	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen JPY	Nettowährungsrisiko JPY
Euro	1.393.410	–	5.131.727.692	5.133.121.102
US-Dollar	374.004	–	–	374.004
Insgesamt	**1.767.414**	**–**	**5.131.727.692**	**5.133.495.106**

UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Nettowährungsrisiko USD
Australischer Dollar	3.217	1.750.264	–	1.753.481
Britisches Pfund	4.034	3.657.831	–	3.661.865
Kanadischer Dollar	10.080	4.605.738	–	4.615.818
Dänische Krone	2.010	744.400	–	746.410
Euro	66.859	9.830.415	–	9.897.274
Hongkong-Dollar	117	619.692	–	619.809
Neuer israelischer Schekel	949	193.867	–	194.816
Japanischer Yen	8.189	6.333.091	–	6.341.280
Neuseeländischer Dollar	1.168	40.819	–	41.987
Norwegische Krone	3.139	459.406	–	462.545
Singapur-Dollar	497	303.813	–	304.310
Schwedische Krone	2.141	1.204.348	–	1.206.489
Schweizer Franken	(314)	3.613.413	–	3.613.099
Insgesamt	**102.086**	**33.357.097**	**–**	**33.459.183**

UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Nettowährungsrisiko USD
Norwegische Krone	3.139	459.406	–	462.545
Singapur-Dollar	497	303.813	–	304.310
Schwedische Krone	2.141	1.204.348	–	1.206.489
Schweizer Franken	(314)	3.613.413	–	3.613.099
Insgesamt	**102.086**	**33.357.097**	**–**	**33.459.183**

UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) JPY	Nicht monetäre Vermögenswerte JPY	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen JPY	Nettowährungsrisiko JPY
US-Dollar	31.556	–	–	31.556
Insgesamt	**31.556**	**–**	**–**	**31.556**

UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Nicht monetäre Vermögenswerte EUR	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen EUR	Nettowährungsrisiko EUR
Britisches Pfund	11	–	–	11
Dänische Krone	49	–	–	49
Norwegische Krone	2.789	–	–	2.789
US-Dollar	28.736	1.102.981	–	1.131.717
Insgesamt	**31.585**	**1.102.981**	**–**	**1.134.566**

UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Nettowährungsrisiko USD
Australischer Dollar	2.142	397.205	–	399.347
Brasilianischer Real	3.074	126.615	–	129.689
Britisches Pfund	5.441	870.946	–	876.387
Kanadischer Dollar	2.959	1.352.406	–	1.355.365
Chilenischer Peso	639	35.977	–	36.616

UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Chinesischer Yuan (Offshore)	302.424	–	–	302.424
Chinesischer Yuan (Onshore)	(297.123)	268.871	–	(28.252)
Kolumbianischer Peso	124	–	–	124
Tschechische Krone	227	–	–	227
Dänische Krone	25	293.198	–	293.223
Ägyptisches Pfund	4	–	–	4
Euro	1.327	2.474.617	–	2.475.944
Hongkong-Dollar	3.716	787.844	–	791.560
Ungarischer Forint	265	–	–	265
Indische Rupie	1.804	460.582	–	462.386
Indonesische Rupiah	70	19.477	–	19.547
Neuer israelischer Schekel	393	30.870	–	31.263
Japanischer Yen	5.684	1.262.077	–	1.267.761
Kuwait-Dinar	496	50.215	–	50.711
Malaysischer Ringgit	459	13.374	–	13.833
Mexikanischer Peso	1.604	113.067	–	114.671
Neuseeländischer Dollar	344	20.819	–	21.163
Norwegische Krone	2.139	133.761	–	135.900
Polnischer Złoty	1.571	108.216	–	109.787
Katar-Riyal	981	25.107	–	26.088
Saudi-Arabischer Riyal	48	165.014	–	165.062
Singapur-Dollar	2.310	156.667	–	158.977
Südafrikanischer Rand	403	112.547	–	112.950
Südkoreanischer Won	2.359	205.492	–	207.851
Schwedische Krone	2.643	212.265	–	214.908
Schweizer Franken	4.377	884.772	–	889.149
Taiwan-Dollar	33.293	712.417	–	745.710
Thailändischer Baht	273	41.184	–	41.457
Türkische Lira	152	51.750	–	51.902
VAE-Dirham	–	30.465	–	30.465
Insgesamt	**86.647**	**11.417.817**	**–**	**11.504.464**

UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Brasilianischer Real	227.971	9.262.793	–	9.490.764
Chilenischer Peso	4.295	1.979.515	–	1.983.810
Chinesischer Yuan (Onshore)	16.579	16.233.984	–	16.250.563
Kolumbianischer Peso	716	–	–	716
Tschechische Krone	18.441	1.031.123	–	1.049.564
Euro	11.303	1.257.828	–	1.269.131
Hongkong-Dollar	7.887	39.646.918	–	39.654.805
Ungarischer Forint	23	1.313.998	–	1.314.021
Indische Rupie	24.308	33.932.495	–	33.956.803
Indonesische Rupiah	499	1.033.454	–	1.033.953
Kuwait-Dinar	(2)	843.259	–	843.257
Malaysischer Ringgit	35.522	1.619.270	–	1.654.792
Mexikanischer Peso	(288)	9.819.722	–	9.819.434

UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Philippinischer Peso	3.490	41.136	–	44.626
Polnischer Złoty	67.497	5.940.647	–	6.008.144
Katar-Riyal	3.507	613.211	–	616.718
Saudi-Arabischer Riyal	2.486	7.774.173	–	7.776.659
Südafrikanischer Rand	11.786	10.242.156	–	10.253.942
Südkoreanischer Won	9.385	22.330.163	–	22.339.548
Taiwan-Dollar	88.553	50.863.853	–	50.952.406
Thailändischer Baht	47.767	1.449.279	–	1.497.046
Türkische Lira	4.504	1.450.367	–	1.454.871
VAE-Dirham	–	290.686	–	290.686
Insgesamt	**586.229**	**218.970.030**	**–**	**219.556.259**

UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	41.321	44.220.832	–	44.262.153
Britisches Pfund	244.362	49.909.137	–	50.153.499
Kanadischer Dollar	29.839	29.089.365	–	29.119.204
Dänische Krone	19.420	3.852.469	–	3.871.889
Euro	91.166	37.138.665	–	37.229.831
Hongkong-Dollar	14.742	2.280.054	–	2.294.796
Neuer israelischer Schekel	19.767	2.360.714	–	2.380.481
Japanischer Yen	378.346	75.990.485	–	76.368.831
Neuseeländischer Dollar	6.517	2.309.153	–	2.315.670
Norwegische Krone	117.880	7.659.332	–	7.777.212
Singapur-Dollar	62.469	5.581.759	–	5.644.228
Schwedische Krone	81.783	11.592.414	–	11.674.197
Schweizer Franken	20.878	14.496.922	–	14.517.800
Insgesamt	**1.128.490**	**286.481.301**	**–**	**287.609.791**

UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	33.405	8.714.219	(1.012.251)	7.735.373
Euro	194	7.849	1.527.868	1.535.911
Hongkong-Dollar	1.193	2.134.037	(250.950)	1.884.280
Neuseeländischer Dollar	1.279	321.447	(36.734)	285.992
Singapur-Dollar	547	1.892.024	(213.585)	1.678.986
Insgesamt	**36.618**	**13.069.576**	**14.348**	**13.120.542**

UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) AUD	Nicht monetäre Vermögens-werte AUD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen AUD	Netto-währung-srisiko AUD
US-Dollar	11.172	–	–	11.172
Insgesamt	**11.172**	**–**	**–**	**11.172**

UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Chinesischer Yuan (Offshore)	282.681	–	–	282.681
Chinesischer Yuan (Onshore)	(280.782)	345.466	–	64.684
Euro	(154)	–	–	(154)

UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Hongkong-Dollar	9.857	3.475.169	–	3.485.026
Indische Rupie	941	1.797.013	–	1.797.954
Indonesische Rupiah	–	56.234	–	56.234
Malaysischer Ringgit	5.151	228.081	–	233.232
Philippinischer Peso	420	17.535	–	17.955
Singapur-Dollar	534	258.716	–	259.250
Südkoreanischer Won	1.331	1.366.753	–	1.368.084
Taiwan-Dollar	2.077	2.110.579	–	2.112.656
Thailändischer Baht	1.775	152.174	–	153.949
Insgesamt	**23.831**	**9.807.720**	**–**	**9.831.551**

UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Euro	17	–	534.012	534.029
Insgesamt	**17**	**–**	**534.012**	**534.029**

UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	9	–	1.024.149	1.024.158
Euro	9	–	834.155	834.164
Insgesamt	**18**	**–**	**1.858.304**	**1.858.322**

UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) CAD	Nicht monetäre Vermögens-werte CAD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen CAD	Netto-währung-srisiko CAD
US-Dollar	56.730	–	–	56.730
Insgesamt	**56.730**	**–**	**–**	**56.730**

UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Brasilianischer Real	5.536	182.941	–	188.477
Chilenischer Peso	–	48.183	–	48.183
Kolumbianischer Peso	–	47.971	–	47.971
Tschechische Krone	363	21.980	–	22.343
Ägyptisches Pfund	–	18.302	–	18.302
Euro	63	–	–	63
Ungarischer Forint	187	–	–	187
Indische Rupie	–	867.689	–	867.689
Malaysischer Ringgit	253	244.223	–	244.476
Mexikanischer Peso	3.196	203.693	–	206.889
Polnischer Złoty	812	79.621	–	80.433
Katar-Riyal	–	78.760	–	78.760
Saudi-Arabischer Riyal	–	41.936	–	41.936
Südafrikanischer Rand	883	821.300	–	822.183
Südkoreanischer Won	1.182	1.050.291	–	1.051.473
Taiwan-Dollar	1.466	1.820.570	–	1.822.036
Thailändischer Baht	542	168.925	–	169.467
Türkische Lira	203	9.434	–	9.637
VAE-Dirham	–	30.450	–	30.450
Insgesamt	**14.686**	**5.736.269**	**–**	**5.750.955**

UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	11.495	2.059.859	–	2.071.354

UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	66.994	5.357.710	–	5.424.704
Kanadischer Dollar	46.699	15.262.551	–	15.309.250
Dänische Krone	17.232	158.032	–	175.264
Euro	231.668	15.299.462	–	15.531.130
Hongkong-Dollar	491	4.648.133	–	4.648.624
Neuer israelischer Schekel	1.694	134.342	–	136.036
Japanischer Yen	155.895	30.050.889	–	30.206.784
Neuseeländischer Dollar	4.445	182.429	–	186.874
Norwegische Krone	42.706	1.450.749	–	1.493.455
Singapur-Dollar	2.544	634.773	–	637.317
Schwedische Krone	7.068	–	–	7.068
Schweizer Franken	1.785	13.620.059	–	13.621.844
Insgesamt	**590.716**	**88.858.988**	**–**	**89.449.704**

UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	(24.329)	8.982.267	–	8.957.938
Britisches Pfund	108.105	5.417.745	–	5.525.850
Kanadischer Dollar	32.956	2.893.861	–	2.926.817
Euro	270.608	10.715.054	–	10.985.662
Hongkong-Dollar	53.456	6.833.276	–	6.886.732
Neuer israelischer Schekel	18.698	387.595	–	406.293
Japanischer Yen	531.305	16.567.407	–	17.098.712
Neuseeländischer Dollar	22.267	374.948	–	397.215
Norwegische Krone	3.991	91.789	–	95.780
Singapur-Dollar	49.010	5.049.671	–	5.098.681
Südkoreanischer Won	8.486	398.594	–	407.080
Schwedische Krone	10.020	3.241.149	–	3.251.169
Schweizer Franken	5.994	2.330.692	–	2.336.686
Insgesamt	**1.090.567**	**63.284.048**	**–**	**64.374.615**

UBS MSCI World Selection UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	45.143	16.980.582	(7.885.119)	9.140.606
Britisches Pfund	147.434	49.588.178	(22.375.398)	27.360.214
Kanadischer Dollar	99.849	48.489.940	(22.136.879)	26.452.910
Dänische Krone	109.544	11.263.322	(4.887.771)	6.485.095
Euro	798.189	113.281.202	333.465.165	447.544.556
Hongkong-Dollar	6.361	7.411.144	(3.460.523)	3.956.982
Neuer israelischer Schekel	12.602	188.124	(97.851)	102.875
Japanischer Yen	384.561	78.406.323	(35.832.450)	42.958.434
Neuseeländischer Dollar	10.833	273.020	(133.573)	150.280
Norwegische Krone	171.904	3.240.113	(1.452.028)	1.959.989
Singapur-Dollar	20.010	2.393.467	(1.091.190)	1.322.287
Schwedische Krone	16.042	12.813.861	(5.717.194)	7.112.709
Schweizer Franken	1.182.137	29.380.367	240.327.082	270.889.586
Insgesamt	**3.004.609**	**373.709.643**	**468.722.271**	**845.436.523**

UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Euro	767	–	–	767
Insgesamt	**767**	**–**	**–**	**767**

UBS Nasdaq-100 UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	15	–	689.416	689.431
Insgesamt	**15**	**–**	**689.416**	**689.431**

UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	80	28.564	–	28.644
Euro	116	67.652	–	67.768
Schweizer Franken	103	51.827	–	51.930
Insgesamt	**299**	**148.043**	**–**	**148.342**

UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australische r Dollar	2.114	386.966	–	389.080
Britisches Pfund	1.889	818.523	–	820.412
Kanadischer Dollar	2.029	840.199	–	842.228
Dänische Krone	190	116.513	–	116.703
Euro	1.691	1.957.767	–	1.959.458
Hongkong-Dollar	438	109.587	–	110.025
Neuer israelischer Schekel	109	41.093	–	41.202
Japanischer Yen	1.469	1.335.207	–	1.336.676
Neuseeländi scher Dollar	528	10.534	–	11.062

UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Norwegische Krone	155	34.897	–	35.052
Singapur-Dollar	1.268	89.661	–	90.929
Schwedische Krone	122	197.583	–	197.705
Schweizer Franken	977	430.773	–	431.750
Insgesamt	**12.979**	**6.369.303**	**–**	**6.382.282**

UBS MSCI India Universal UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Indische Rupie	414	2.068.920	–	2.069.334
Insgesamt	**414**	**2.068.920**	**–**	**2.069.334**

Zum 31. Dezember 2024 waren die folgenden Fonds nur einem Währungsrisiko gegenüber ihrer funktionalen Währung ausgesetzt: UBS MSCI USA Value UCITS ETF, UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF, UBS MSCI USA Universal UCITS ETF, UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF, UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF and UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF. Die übrigen Fonds sind, mit Ausnahme ihrer funktionalen Währung, im Hinblick auf die in den nachfolgenden Tabellen aufgeführten Währungen einem Risiko ausgesetzt.

Zum 31. Dezember 2024

UBS Core MSCI USA UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	10.805	–	41.104.783	41.115.588
Euro	(28)	–	–	(28)
Insgesamt	**10.777**	**–**	**41.104.783**	**41.115.560**

UBS Core MSCI World UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australische r Dollar	82.268	37.468.078	(5.403.633)	32.146.713
Britisches Pfund	902.014	75.307.341	586.334	76.795.689

UBS Core MSCI World UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Kanadischer Dollar	154.218	66.153.561	(9.501.262)	56.806.517
Dänische Krone	44.592	15.093.378	(2.305.677)	12.832.293
Euro	2.360.979	165.906.411	19.703.891	187.971.281
Hongkong-Dollar	17.102	8.620.836	(1.326.678)	7.311.260
Neuer israelischer Schekel	2.885	2.351.592	(306.434)	2.048.043
Japanischer Yen	1.391.874	118.033.627	(15.849.260)	103.576.241
Neuseeländischer Dollar	2.951	847.063	(142.806)	707.208
Norwegische Krone	43.495	3.106.066	(414.456)	2.735.105
Singapur-Dollar	956	6.691.655	(940.818)	5.751.793
Schwedische Krone	5.015	15.997.108	(2.230.492)	13.771.631
Schweizer Franken	(28.733)	48.956.800	244.712.061	293.640.128
Insgesamt	**4.979.616**	**564.533.516**	**226.580.770**	**796.093.902**

UBS Core S&P 500 UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	3.999	–	56.633.889	56.637.888
Euro	6.717	–	66.985.056	66.991.773
Schweizer Franken	(152.444)	–	172.074.772	171.922.328
Insgesamt	**(141.728)**	**–**	**295.693.717**	**295.551.989**

UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	5.886	49.391.346	–	49.397.232
Britisches Pfund	1.132	6.998.525	–	6.999.657
Kanadischer Dollar	2.801	79.191.491	–	79.194.292
Euro	1.093	–	–	1.093

UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Hongkong-Dollar	4.967	6.086.028	–	6.090.995
Türkische Lira	100	–	–	100
Insgesamt	**15.979**	**141.667.390**	**–**	**141.683.369**

UBS MSCI Australia UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) AUD	Nicht monetäre Vermögens-werte AUD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen AUD	Netto-währung-srisiko AUD
Britisches Pfund	2.534	–	6.186.436	6.188.970
Euro	698.937	–	41.692.831	42.391.768
Schweizer Franken	789	–	53.114.125	53.114.914
US-Dollar	(569.675)	–	61.693.740	61.124.065
Insgesamt	**132.585**	**–**	**162.687.132**	**162.819.717**

UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Nicht monetäre Vermögens-werte EUR	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen EUR	Netto-währung-srisiko EUR
Britisches Pfund	(8)	–	–	(8)
US-Dollar	4.325.247	400.003.897	(412.128.904)	(7.799.760)
Insgesamt	**4.325.239**	**400.003.897**	**(412.128.904)**	**(7.799.768)**

UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) CHF	Nicht monetäre Vermögens-werte CHF	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen CHF	Netto-währung-srisiko CHF
US-Dollar	330.527	299.310.573	(305.276.384)	(5.635.284)
Insgesamt	**330.527**	**299.310.573**	**(305.276.384)**	**(5.635.284)**

UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	16.600	4.329.575	(614.810)	3.731.365

UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	9.918	7.449.929	(1.049.060)	6.410.787
Kanadischer Dollar	121.229	19.258.251	(2.778.380)	16.601.100
Dänische Krone	7.020	1.057.532	(163.658)	900.894
Euro	291.241	14.069.053	15.013.630	29.373.924
Hongkong-Dollar	5.461	–	–	5.461
Japanischer Yen	300.423	25.138.881	(3.412.803)	22.026.501
Neuseeländischer Dollar	520	–	–	520
Norwegische Krone	127.081	1.741.548	(245.603)	1.623.026
Singapur-Dollar	3.466	–	–	3.466
Südkoreanischer Won	–	3.843.635	–	3.843.635
Schwedische Krone	965	1.250.253	(186.700)	1.064.518
Schweizer Franken	1.186	14.001.116	(1.963.354)	12.038.948
Insgesamt	**885.110**	**92.139.773**	**4.599.262**	**97.624.145**

UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) GBP	Nicht monetäre Vermögens-werte GBP	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen GBP	Netto-währung-srisiko GBP
Euro	15.116	–	75.056.169	75.071.285
Schweizer Franken	11.356	–	8.512.370	8.523.726
US-Dollar	15	–	–	15
Insgesamt	**26.487**	**–**	**83.568.539**	**83.595.026**

UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Euro	159	–	4.779.827	4.779.986
Insgesamt	**159**	**–**	**4.779.827**	**4.779.986**

UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	129	–	7.287.757	7.287.886
Euro	26.824	–	14.866.888	14.893.712
Insgesamt	**26.953**	**–**	**22.154.645**	**22.181.598**

UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	(1.003.916)	–	32.645.778	31.641.862
Euro	2.909	–	44.515.054	44.517.963
Schweizer Franken	(12.340)	–	36.353.674	36.341.334
Insgesamt	**(1.013.347)**	**–**	**113.514.506**	**112.501.159**

UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht-monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Kanadischer Dollar	23	–	–	23
Euro	234	–	7.672.750	7.672.984
Schweizer Franken	(7.555)	–	26.092.860	26.085.305
Insgesamt	**(7.298)**	**–**	**33.765.610**	**33.758.312**

UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	176.479	37.960.357	(29.192.170)	8.944.666
Brasilianischer Real	124.034	5.983.766	–	6.107.800
Britisches Pfund	(1.042.916)	50.267.216	256.922.096	306.146.396
Kanadischer Dollar	360.093	94.075.492	(72.296.378)	22.139.207
Chilenischer Peso	139.435	1.191.919	–	1.331.354
Chinesischer Yuan (Onshore)	232.046	6.310.962	–	6.543.008
Kolumbianischer Peso	49.200	1.259.305	–	1.308.505

UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währungs-risiko USD
Tschechische Krone	42.850	658.599	–	701.449
Dänische Krone	503.785	48.696.359	(42.202.283)	6.997.861
Euro	2.938.743	208.838.258	581.617.870	793.394.871
Hongkong-Dollar	85.902	66.292.526	(10.942.536)	55.435.892
Ungarischer Forint	32.698	623.850	–	656.548
Indische Rupie	619.039	31.694.391	–	32.313.430
Indonesische Rupiah	106.046	352.155	–	458.201
Neuer israelischer Schekel	40.839	4	–	40.843
Japanischer Yen	1.943.331	160.763.352	(115.409.787)	47.296.896
Malaysischer Ringgit	119.834	5.703.596	–	5.823.430
Mexikanischer Peso	98.377	5.776.980	–	5.875.357
Neuseeländischer Dollar	75.281	728.437	(507.659)	296.059
Norwegische Krone	540.789	6.319.468	(4.786.667)	2.073.590
Philippinischer Peso	25.902	–	–	25.902
Polnischer Złoty	33.400	1.837.607	–	1.871.007
Katar-Riyal	394.745	3.264.681	–	3.659.426
Saudi-Arabischer Riyal	8	809.257	–	809.265
Singapur-Dollar	51.165	2.879.191	(2.228.757)	701.599
Südafrikanischer Rand	38.773	23.901.670	–	23.940.443
Südkoreanischer Won	598.707	18.326.481	–	18.925.188
Schwedische Krone	22.731	7.607.821	(5.739.195)	1.891.357
Schweizer Franken	(2.780.928)	59.447.627	470.994.435	527.661.134
Taiwan-Dollar	735.944	144.995.778	–	145.731.722

UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währungs-risiko USD
Thailändischer Baht	84.724	5.934.245	–	6.018.969
Türkische Lira	16.901	453.584	–	470.485
VAE-Dirham	509	2.474.139	–	2.474.648
Insgesamt	**6.408.466**	**1.005.429.073**	**1.026.228.969**	**2.038.066.508**

UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währungs-risiko USD
Australischer Dollar	68.466	67.763.093	(41.489.355)	26.342.204
Brasilianischer Real	345.866	11.860.721	–	12.206.587
Britisches Pfund	316.561	139.795.253	71.431.972	211.543.786
Kanadischer Dollar	192.311	116.978.341	(71.841.777)	45.328.875
Chilenischer Peso	839	1.426.481	–	1.427.320
Chinesischer Yuan (Onshore)	634.224	12.864.200	–	13.498.424
Kolumbianischer Peso	37.193	268.755	–	305.948
Tschechische Krone	16.227	524.758	–	540.985
Dänische Krone	247.187	33.462.897	(22.384.434)	11.325.650
Ägyptisches Pfund	3.540	228.130	–	231.670
Euro	3.613.881	326.793.815	173.495.556	503.903.252
Hongkong-Dollar	45.891	98.116.299	(10.237.669)	87.924.521
Ungarischer Forint	48.538	913.936	–	962.474
Indische Rupie	521.691	64.078.335	–	64.600.026
Indonesische Rupiah	203.112	4.792.605	–	4.995.717
Neuer israelischer Schekel	9.379	4.078.632	(2.250.961)	1.837.050
Japanischer Yen	2.560.521	226.983.848	(49.148.879)	180.395.490

UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Kuwait-Dinar	–	3.550.281	–	3.550.281
Malaysische r Ringgit	361.947	4.527.949	–	4.889.896
Mexikanisch er Peso	3.894	6.880.384	–	6.884.278
Neuseeländi scher Dollar	3.781	1.643.853	(1.129.089)	518.545
Norwegisch e Krone	361.012	6.394.342	(3.577.691)	3.177.663
Pakistanisch e Rupie	576	–	–	576
Philippinisch er Peso	5.588	2.083.341	–	2.088.929
Polnischer Złoty	138.578	3.106.027	–	3.244.605
Katar-Riyal	162.847	2.231.621	–	2.394.468
Saudi-Arabischer Riyal	22.378	10.929.731	–	10.952.109
Singapur-Dollar	6.489	13.944.522	(8.425.580)	5.525.431
Südafrikanis cher Rand	785	12.308.371	–	12.309.156
Südkoreanis cher Won	787.147	36.423.282	–	37.210.429
Schwedisch e Krone	5.752	31.422.599	(18.721.507)	12.706.844
Schweizer Franken	(689.918)	89.549.988	806.166.019	895.026.089
Taiwan-Dollar	184.121	97.981.132	–	98.165.253
Thailändisch er Baht	36.308	5.382.380	–	5.418.688
Türkische Lira	6.052	1.988.815	–	1.994.867
VAE-Dirham	259.873	4.997.802	–	5.257.675
Insgesamt	**10.522.637**	**1.446.276.519**	**821.886.605**	**2.278.685.761**

UBS Global Gender Equality UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absiche-rung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australische r Dollar	301.377	60.847.660	(14.735.873)	46.413.164
Britisches Pfund	158.202	55.579.524	(14.178.172)	41.559.554
Kanadischer Dollar	104.462	19.206.623	(6.320.190)	12.990.895
Euro	781.822	95.450.969	(5.572.272)	90.660.519
Hongkong-Dollar	17	–	–	17
Japanischer Yen	2.057	5.538.841	(1.790.946)	3.749.952
Norwegisch e Krone	1.976.682	23.287.335	(7.866.679)	17.397.338
Singapur-Dollar	7.434	5.212.783	(1.751.383)	3.468.834
Schwedisch e Krone	44.166	5.314.271	(1.845.569)	3.512.868
Schweizer Franken	154.598	11.410.966	152.933.416	164.498.980
Insgesamt	**3.530.817**	**281.848.972**	**98.872.332**	**384.252.121**

UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absiche-rung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	26.809	–	10.098.014	10.124.823
Euro	(2.176.888)	–	484.478.351	482.301.463
Schweizer Franken	(241.158)	–	181.622.679	181.381.521
Insgesamt	**(2.391.237)**	**–**	**676.199.044**	**673.807.807**

UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absiche-rung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	190.770	–	204.637.395	204.828.165
Euro	(10.142)	–	127.173.156	127.163.014
Schweizer Franken	86.216	–	153.690.311	153.776.527
Insgesamt	**266.844**	**–**	**485.500.862**	**485.767.706**

UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absiche-rung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	55.506	27.665.947	(4.982.882)	22.738.571
Britisches Pfund	92.041	32.085.177	(4.060.330)	28.116.888
Kanadischer Dollar	85.470	62.468.014	(11.534.392)	51.019.092
Dänische Krone	135.131	32.638.125	(6.806.142)	25.967.114
Euro	1.705.588	137.838.757	112.085.847	251.630.192
Hongkong-Dollar	3.452	9.301.918	(1.738.711)	7.566.659
Neuer israelischer Schekel	10.318	–	–	10.318
Japanischer Yen	1.076.301	110.359.109	(19.065.949)	92.369.461
Neuseeländischer Dollar	51.758	370.609	(79.045)	343.322
Norwegische Krone	159.889	4.195.938	(768.391)	3.587.436
Singapur-Dollar	27.766	1.410.583	(270.416)	1.167.933
Schwedische Krone	6.427	3.607.119	(625.414)	2.988.132
Schweizer Franken	3.823	40.899.147	158.385.758	199.288.728
Insgesamt	**3.413.470**	**462.840.443**	**220.539.933**	**686.793.846**

UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absiche-rung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Britisches Pfund	1.186	–	14.549.278	14.550.464
Euro	506	–	7.666.483	7.666.989
Insgesamt	**1.692**	**–**	**22.215.761**	**22.217.453**

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absiche-rung von Aktienklassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	931	173.172	–	174.103
Britisches Pfund	4.269	722.661	–	726.930

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Kanadischer Dollar	3.187	196.742	–	199.929
Dänische Krone	807	122.996	–	123.803
Euro	11.884	1.419.952	–	1.431.836
Hongkong-Dollar	1.153	30.909	–	32.062
Neuer israelischer Schekel	369	11.007	–	11.376
Japanischer Yen	5.052	543.410	–	548.462
Neuseeländischer Dollar	682	15.929	–	16.611
Norwegische Krone	3.094	34.623	–	37.717
Polnischer Złoty	493	6.491	–	6.984
Singapur-Dollar	753	60.687	–	61.440
Schwedische Krone	477	163.675	–	164.152
Schweizer Franken	142	414.165	–	414.307
Insgesamt	**33.293**	**3.916.419**	**–**	**3.949.712**

UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Nicht monetäre Vermögens-werte EUR	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen EUR	Netto-währung-srisiko EUR
Britisches Pfund	967	79	–	1.046
US-Dollar	707	32.044	–	32.751
Insgesamt	**1.674**	**32.123**	**–**	**33.797**

UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Nicht monetäre Vermögens-werte EUR	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen EUR	Netto-währung-srisiko EUR
Britisches Pfund	1.146	909.713	–	910.859
Dänische Krone	32	271.281	–	271.313
Norwegische Krone	3.105	66.115	–	69.220

UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Nicht monetäre Vermögenswerte EUR	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen EUR	Nettowährungsrisiko EUR
Schwedische Krone	32	280.717	–	280.749
Schweizer Franken	67	863.697	–	863.764
US-Dollar	242	11.201	–	11.443
Insgesamt	**4.624**	**2.402.724**	**–**	**2.407.348**

UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) JPY	Nicht monetäre Vermögenswerte JPY	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen JPY	Nettowährungsrisiko JPY
Euro	617.418	–	3.397.343.021	3.397.960.439
US-Dollar	22.154	–	–	22.154
Insgesamt	**639.572**	**–**	**3.397.343.021**	**3.397.982.593**

UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Nettowährungsrisiko USD
Australischer Dollar	841	118.397	–	119.238
Britisches Pfund	939	223.358	–	224.297
Kanadischer Dollar	1.475	399.694	–	401.169
Dänische Krone	285	140.565	–	140.850
Euro	8.892	838.929	–	847.821
Hongkong-Dollar	712	33.858	–	34.570
Neuer israelischer Schekel	248	3.921	–	4.169
Japanischer Yen	1.546	431.871	–	433.417
Neuseeländischer Dollar	266	10.102	–	10.368
Norwegische Krone	754	27.619	–	28.373
Singapur-Dollar	109	49.501	–	49.610

UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Nettowährungsrisiko USD
Schwedische Krone	245	67.911	–	68.156
Schweizer Franken	1.196	319.393	–	320.589
Insgesamt	**17.508**	**2.665.119**	**–**	**2.682.627**

UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	Nicht monetäre Vermögenswerte EUR	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen EUR	Nettowährungsrisiko EUR
Britisches Pfund	1.036	–	–	1.036
Dänische Krone	49	–	–	49
Norwegische Krone	2.984	–	–	2.984
US-Dollar	32	865.577	–	865.609
Insgesamt	**4.101**	**865.577**	**–**	**869.678**

UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Nettowährungsrisiko USD
Australischer Dollar	2.059	217.096	–	219.155
Brasilianischer Real	1.614	54.339	–	55.953
Britisches Pfund	1.319	375.528	–	376.847
Kanadischer Dollar	2.269	568.608	–	570.877
Chilenischer Peso	579	12.034	–	12.613
Chinesischer Yuan (Offshore)	179.862	–	–	179.862
Chinesischer Yuan (Onshore)	(176.720)	126.561	–	(50.159)
Kolumbianischer Peso	107	868	–	975
Tschechische Krone	767	–	–	767
Dänische Krone	526	194.777	–	195.303
Ägyptisches Pfund	–	994	–	994

UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Euro	3.735	1.245.673	–	1.249.408
Hongkong-Dollar	223	375.274	–	375.497
Ungarischer Forint	218	–	–	218
Indische Rupie	2.562	306.824	–	309.386
Indonesische Rupiah	73	5.000	–	5.073
Neuer israelischer Schekel	337	11.058	–	11.395
Japanischer Yen	1.672	660.789	–	662.461
Kuwait-Dinar	496	24.444	–	24.940
Malaysischer Ringgit	416	6.706	–	7.122
Mexikanischer Peso	828	51.667	–	52.495
Neuseeländischer Dollar	416	16.855	–	17.271
Norwegische Krone	1.282	40.226	–	41.508
Polnischer Złoty	268	41.612	–	41.880
Katar-Riyal	981	15.526	–	16.507
Saudi-Arabischer Riyal	107	117.095	–	117.202
Singapur-Dollar	360	68.265	–	68.625
Südafrikanischer Rand	396	50.278	–	50.674
Südkoreanischer Won	575	116.396	–	116.971
Schwedische Krone	3	100.443	–	100.446
Schweizer Franken	670	453.749	–	454.419
Taiwan-Dollar	2.202	250.923	–	253.125
Thailändischer Baht	1.368	24.800	–	26.168
Türkische Lira	483	19.588	–	20.071
VAE-Dirham	–	2.838	–	2.838
Insgesamt	**32.053**	**5.556.834**	**–**	**5.588.887**

UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Brasilianischer Real	48.144	4.269.570	–	4.317.714
Chilenischer Peso	3.894	1.061.477	–	1.065.371
Chinesischer Yuan (Onshore)	11.580	5.210.789	–	5.222.369
Kolumbianischer Peso	614	32.407	–	33.021
Tschechische Krone	4.410	356.247	–	360.657
Euro	2.550	491.741	–	494.291
Hongkong-Dollar	9.217	14.661.832	–	14.671.049
Ungarischer Forint	1.186	372.410	–	373.596
Indische Rupie	113.249	18.056.176	–	18.169.425
Indonesische Rupiah	517	552.197	–	552.714
Kuwait-Dinar	–	297.568	–	297.568
Malaysischer Ringgit	6.358	842.659	–	849.017
Mexikanischer Peso	575	2.663.506	–	2.664.081
Philippinischer Peso	1.644	31.524	–	33.168
Polnischer Złoty	18.282	1.950.241	–	1.968.523
Katar-Riyal	3.507	493.765	–	497.272
Saudi-Arabischer Riyal	2.481	4.663.894	–	4.666.375
Südafrikanischer Rand	2.808	2.935.480	–	2.938.288

UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Südkoreanischer Won	15.568	5.872.405	–	5.887.973
Taiwan-Dollar	68.548	18.457.654	–	18.526.202
Thailändischer Baht	3.199	1.976.866	–	1.980.065
Türkische Lira	2.886	412.060	–	414.946
VAE-Dirham	–	76.435	–	76.435
Insgesamt	**321.217**	**85.738.903**	**–**	**86.060.120**

UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	28.130	26.466.807	–	26.494.937
Britisches Pfund	169.425	32.975.033	–	33.144.458
Kanadischer Dollar	23.639	19.890.507	–	19.914.146
Dänische Krone	6.484	2.899.798	–	2.906.282
Euro	95.658	22.661.137	–	22.756.795
Hongkong-Dollar	15.547	1.110.190	–	1.125.737
Neuer israelischer Schekel	1.737	280.838	–	282.575
Japanischer Yen	681.440	49.304.153	–	49.985.593
Neuseeländischer Dollar	2.882	1.302.546	–	1.305.428
Norwegische Krone	74.516	3.964.227	–	4.038.743
Singapur-Dollar	5.702	2.924.190	–	2.929.892
Schwedische Krone	3.693	8.352.320	–	8.356.013
Schweizer Franken	3.372	7.975.833	–	7.979.205
Insgesamt	**1.112.225**	**180.107.579**	**–**	**181.219.804**

UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	10.268	4.296.499	(837.562)	3.469.205
Euro	286	3.109	1.239.795	1.243.190
Hongkong-Dollar	686	872.753	(164.253)	709.186
Neuseeländischer Dollar	461	200.911	(36.993)	164.379
Singapur-Dollar	403	884.276	(165.218)	719.461
Insgesamt	**12.104**	**6.257.548**	**35.769**	**6.305.421**

UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Chinesischer Yuan (Offshore)	210.570	–	–	210.570
Chinesischer Yuan (Onshore)	(211.546)	205.309	–	(6.237)
Euro	(80)	–	–	(80)
Hongkong-Dollar	503	2.482.505	–	2.483.008
Indische Rupie	988	1.905.422	–	1.906.410
Indonesische Rupiah	–	47.358	–	47.358
Malaysischer Ringgit	34	208.578	–	208.612
Philippinischer Peso	255	20.655	–	20.910
Singapur-Dollar	169	188.247	–	188.416
Südkoreanischer Won	401	639.157	–	639.558
Taiwan-Dollar	2.143	1.600.272	–	1.602.415
Thailändischer Baht	562	191.750	–	192.312
Insgesamt	**3.999**	**7.489.253**	**–**	**7.493.252**

UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögens-werte	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen	Netto-währung-srisiko
Währung	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Euro	(13)	–	714.149	714.136
Insgesamt	**(13)**	**–**	**714.149**	**714.136**

UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögens-werte	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen	Netto-währung-srisiko
Währung	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Britisches Pfund	51	–	850.729	850.780
Euro	8	–	664.999	665.007
Insgesamt	**59**	**–**	**1.515.728**	**1.515.787**

UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögens-werte	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen	Netto-währung-srisiko
Währung	**CAD**	**CAD**	**CAD**	**CAD**
US-Dollar	921	–	–	921
Insgesamt	**921**	**–**	**–**	**921**

UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögens-werte	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen	Netto-währung-srisiko
Währung	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Brasilianischer Real	3.073	277.108	–	280.181
Chilenischer Peso	–	59.361	–	59.361
Kolumbianischer Peso	832	52.976	–	53.808
Tschechische Krone	555	28.021	–	28.576
Ägyptisches Pfund	–	25.054	–	25.054
Euro	131	26.732	–	26.863
Ungarischer Forint	11	25.944	–	25.955
Indische Rupie	–	1.715.347	–	1.715.347
Indonesische Rupiah	–	19.198	–	19.198
Malaysischer Ringgit	502	404.681	–	405.183
Mexikanischer Peso	629	278.608	–	279.237

UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögens-werte	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen	Netto-währung-srisiko
Währung	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Polnischer Złoty	355	83.452	–	83.807
Katar-Riyal	–	155.145	–	155.145
Saudi-Arabischer Riyal	–	37.918	–	37.918
Südafrikanischer Rand	382	1.213.406	–	1.213.788
Südkoreanischer Won	450	1.259.255	–	1.259.705
Taiwan-Dollar	1.924	2.671.832	–	2.673.756
Thailändischer Baht	292	303.567	–	303.859
Türkische Lira	120	20.587	–	20.707
Insgesamt	**9.256**	**8.658.192**	**–**	**8.667.448**

UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögens-werte	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen	Netto-währung-srisiko
Währung	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australischer Dollar	16.156	1.917.331	–	1.933.487
Britisches Pfund	11.093	5.413.211	–	5.424.304
Kanadischer Dollar	44.055	11.764.638	–	11.808.693
Dänische Krone	25.511	1.578.355	–	1.603.866
Euro	179.380	13.684.652	–	13.864.032
Hongkong-Dollar	6.005	3.951.608	–	3.957.613
Neuer israelischer Schekel	1.402	–	–	1.402
Japanischer Yen	156.604	30.251.857	–	30.408.461
Neuseeländischer Dollar	12.516	129.394	–	141.910
Norwegische Krone	25.563	1.166.922	–	1.192.485
Singapur-Dollar	10.376	1.613.469	–	1.623.845

UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Schwedische Krone	17.813	551.781	–	569.594
Schweizer Franken	9.556	12.704.299	–	12.713.855
Insgesamt	**516.030**	**84.727.517**	**–**	**85.243.547**

UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	(11.293)	9.140.709	–	9.129.416
Britisches Pfund	80.856	5.472.124	–	5.552.980
Kanadischer Dollar	17.117	3.716.490	–	3.733.607
Euro	126.804	10.059.023	–	10.185.827
Hongkong-Dollar	53.490	5.536.952	–	5.590.442
Neuer israelischer Schekel	9.282	375.867	–	385.149
Japanischer Yen	103.312	14.865.200	–	14.968.512
Neuseeländischer Dollar	871	326.170	–	327.041
Norwegische Krone	2.988	71.330	–	74.318
Singapur-Dollar	15.724	4.583.366	–	4.599.090
Südkoreanischer Won	2.577	275.447	–	278.024
Schwedische Krone	1.191	4.216.638	–	4.217.829
Schweizer Franken	3.466	1.115.805	–	1.119.271
Insgesamt	**406.385**	**59.755.121**	**–**	**60.161.506**

UBS MSCI USA Selection UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Euro	17.215	–	–	17.215
Insgesamt	**17.215**	**–**	**–**	**17.215**

UBS MSCI USA NSL UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Euro	9.895	–	–	9.895
Insgesamt	**9.895**	**–**	**–**	**9.895**

UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Euro	25.615	–	–	25.615
Insgesamt	**25.615**	**–**	**–**	**25.615**

UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Euro	1.246	–	–	1.246
Insgesamt	**1.246**	**–**	**–**	**1.246**

UBS MSCI World Selection UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen USD	Netto-währung-srisiko USD
Australischer Dollar	113.446	17.968.629	(7.762.199)	10.319.876
Britisches Pfund	87.350	40.715.546	(17.211.181)	23.591.715
Kanadischer Dollar	80.133	38.878.274	(16.734.055)	22.224.352
Dänische Krone	72.930	14.630.179	(6.891.424)	7.811.685
Euro	1.010.753	82.191.571	262.275.553	345.477.877
Hongkong-Dollar	7.475	5.465.153	(2.278.247)	3.194.381
Neuer israelischer Schekel	996	308.584	–	309.580
Japanischer Yen	521.188	71.812.676	(29.166.145)	43.167.719
Neuseeländischer Dollar	47.875	202.355	(102.391)	147.839
Norwegische Krone	45.754	2.856.915	(1.213.054)	1.689.615
Singapur-Dollar	20.649	2.222.010	(1.031.967)	1.210.692

UBS MSCI World Selection UCITS ETF

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögens-werte	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktien-klassen	Netto-währung-srisiko
Währung	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Schwedisch e Krone	21.287	9.815.056	(4.204.097)	5.632.246
Schweizer Franken	88.344	25.874.369	206.935.894	232.898.607
Insgesamt	**2.118.180**	**312.941.317**	**382.616.687**	**697.676.184**

In der nachstehenden Tabelle ist die Sensitivität der monetären und nicht-monetären Vermögenswerte (zum beizulegenden Zeitwert bewertet) und Verbindlichkeiten der Fonds gegenüber Wechselkursveränderungen zum Ende des jeweiligen Geschäftsjahres zusammengefasst. Die Analyse beruht auf der Annahme, dass bei Konstanz aller sonstigen Variablen der jeweilige Wechselkurs gegenüber der funktionalen Währung des Fonds um die in der nachfolgenden Tabelle angegebenen Prozente gefallen oder gestiegen ist. Dabei handelt es sich unter Berücksichtigung der historischen Volatilität dieser Kurse um die beste Schätzung des Managements in Bezug auf eine grundsätzlich mögliche Veränderung der Wechselkurse.

Fonds	Wäh-rung	Auswirkungen eines Anstiegs/ (Rückgangs) um 10% 31. Dezember 2025	Auswirkungen eines Anstiegs/ (Rückgangs) um 10% 31. Dezember 2024
UBS Core MSCI USA UCITS ETF	USD	4.595.361	4.111.556
UBS Core MSCI World UCITS ETF	USD	345.147.524	79.609.390
UBS Core S&P 500 UCITS ETF	USD	82.883.873	29.555.199
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD	60.551.263	14.168.337
UBS MSCI Australia UCITS ETF	AUD	18.364.503	16.281.972
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF	EUR	515.722	(779.977)
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF	CHF	359.582	(563.528)
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	USD	14.730.406	9.762.415
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP	11.990.583	8.359.503
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	USD	465.084	477.999
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF	USD	2.305.939	2.218.160
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF	USD	15.109.233	11.250.116
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	USD	3.705.881	3.375.831
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	USD	199.512.273	203.806.651
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF	USD	388.081.077	227.868.576
UBS Global Gender Equality UCITS ETF	USD	17.489.544	38.425.212
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF	USD	146.144.392	67.380.781
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	USD	22.238.723	48.576.771
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	USD	105.348.099	68.679.385
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	USD	13.565.048	2.221.745
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	USD	550.109	394.971
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR	2.583	3.380
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR	284.280	240.735
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	JPY	513.349.511	339.798.259
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD	3.345.918	268.263
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF	JPY	3.156	–
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF	EUR	113.457	86.968
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD	1.150.446	558.889
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD	21.955.626	8.606.012
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	USD	28.760.979	18.121.980
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF	USD	1.312.054	630.542
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF	AUD	1.117	–
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF	USD	983.155	749.325
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	USD	53.403	71.414
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF	USD	185.832	151.579
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF	CAD	5.673	92
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF	USD	575.096	866.745
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF	USD	8.944.970	8.524.355
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF	USD	6.437.462	6.016.151
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF	USD	–	1.722
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF	USD	–	990
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF	USD	–	2.562

Fonds	Währung	Auswirkungen eines Anstiegs/ (Rückgangs) um 10% 31. Dezember 2025	Auswirkungen eines Anstiegs/ (Rückgangs) um 10% 31. Dezember 2024
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF	USD	–	125
UBS MSCI World Selection UCITS ETF	USD	84.543.652	69.767.618
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF[1]	USD	77	–
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF[2]	USD	68.943	–
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF[3]	USD	14.834	–
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF[3]	USD	638.228	–
UBS MSCI India Universal UCITS ETF[4]	USD	206.933	–

[1] Der Fonds wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.
[2] Der Fonds wurde am 11. März 2025 aufgelegt.
[3] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.
[4] Der Fonds wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

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

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ergibt sich aus den Auswirkungen der Schwankungen in den aktuellen Niveaus der Marktzinssätze auf den beizulegenden Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fair-Value-Zinsrisiko) und den künftigen Cashflows (Cashflow-Zinsrisiko). Wenn die Zinsen steigen, fällt in der Regel der Wert von Schuldtiteln oder anderen Ertrag erzielenden Anlagen. Dieses Risiko ist in der Regel bei Schuldtiteln mit längeren Laufzeiten höher.

In der nachstehenden Tabelle sind die Zinsrisiken zusammengefasst, denen die betreffenden Fonds ausgesetzt sind. Der nachstehend analysierte Fonds hält festverzinsliche und variabel verzinsliche Wertpapiere, die den Fonds einem Fair-Value-Zinsrisiko aussetzen. Sie beinhaltet die relevanten Vermögenswerte und Handelsverbindlichkeiten des Fonds zu Marktwerten, kategorisiert nach vertraglichen Zinsanpassungen oder Fälligkeitsterminen, je nachdem, was früher eintritt.

Zum 31. Dezember 2025

Name des Teilfonds	Währung	Bis zu 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Nettovermögen
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF	EUR	31.509.953	–	–	–31.509.953	

Zum 31. Dezember 2024

Name des Teilfonds	Währung	Bis zu 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre	Unverzinslich	Nettovermögen
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF	EUR	30.800.846	–	–	–30.800.846	

Wären zum 31. Dezember 2025 bei Konstanz aller sonstigen Variablen die Basiszinssätze für alle von uns gehaltenen verzinslichen Positionen um 10 % gestiegen, hätte sich das den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen um 3.150.995 EUR erhöht (31. Dezember 2024: 3.080.085 EUR). Ein Rückgang um 10 % hätte dieselbe, aber umgekehrte Auswirkung gehabt.

Konzentrationsrisiko

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

Die Klassifizierungen von Anlagen richten sich ausschließlich nach dem Sitz des Portfolios.

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

Zum 31. Dezember 2025

UBS Core MSCI USA UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	3.179.435	0,08
Kanada	3.000.059	0,08
Kaimaninseln	1.256.160	0,03
Curacao	3.707.700	0,10
Irland	77.965.879	2,02
Jersey, Kanalinseln	2.449.640	0,06

UBS Core MSCI USA UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Liberia	4.713.748	0,12
Niederlande	4.847.413	0,13
Panama	2.053.387	0,05
Singapur	1.470.139	0,04
Schweiz	11.935.905	0,31
Großbritannien	895.057	0,02
Vereinigte Staaten	3.740.999.974	96,96
	3.858.474.496	**100,00**

UBS MSCI USA Value UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	832.145	0,17
Kanada	486.273	0,10
Curacao	953.935	0,19
Irland	18.024.383	3,60
Jersey, Kanalinseln	579.862	0,12
Niederlande	1.221.626	0,24
Singapur	377.323	0,07
Schweiz	3.188.520	0,64
Großbritannien	279.251	0,05
Vereinigte Staaten	474.790.899	94,82
	500.734.217	**100,00**

UBS Core MSCI World UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	143.084.844	1,57
Österreich	6.333.857	0,07
Belgien	19.277.755	0,21
Bermudas	9.053.365	0,10
Kanada	316.888.787	3,48
Kaimaninseln	16.447.275	0,18
Curacao	6.184.975	0,07
Dänemark	44.527.129	0,49
Finnland	27.795.558	0,31
Frankreich	213.174.961	2,34
Deutschland	218.996.405	2,41
Hongkong	34.083.306	0,37
Irland	140.689.278	1,55
Isle of Man	675.989	0,01
Israel	24.619.822	0,27
Italien	64.228.534	0,71
Japan	497.802.960	5,47
Jersey, Kanalinseln	15.232.390	0,17
Liberia	7.772.943	0,09
Luxemburg	14.739.728	0,16
Mexiko	1.290.609	0,01
Niederlande	152.699.673	1,68
Neuseeland	4.695.646	0,05

UBS Core MSCI World UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Norwegen	13.189.579	0,15
Panama	3.750.007	0,04
Portugal	4.266.824	0,05
Singapur	32.708.737	0,36
Spanien	81.748.637	0,90
Schweden	74.571.904	0,82
Schweiz	241.797.716	2,66
Großbritannien	321.225.222	3,53
Vereinigte Staaten	6.341.534.952	69,72
	9.095.089.367	**100,00**

UBS Core S&P 500 UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	3.731.769	0,12
Curacao	3.060.652	0,10
Irland	61.307.628	1,99
Jersey, Kanalinseln	1.832.346	0,06
Liberia	3.700.989	0,12
Niederlande	3.523.574	0,11
Panama	1.703.735	0,06
Schweiz	8.305.463	0,27
Vereinigte Staaten	2.992.031.745	97,17
	3.079.197.901	**100,00**

UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	181.685.030	28,20
Kanada	339.098.096	52,62
China	29.616.401	4,60
Russland	0	0,00
Südafrika	29.464.475	4,57
Großbritannien	64.519.746	10,01
	644.383.748	**100,00**

UBS MSCI Australia UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert AUD	%
Australien	1.248.775.666	99,04
Neuseeland	12.134.122	0,96
	1.260.909.788	**100,00**

UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert EUR	%
Bermudas	702.697	0,09
Kanada	635.026	0,08
Kaimaninseln	296.123	0,04
Curacao	796.063	0,10

UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert EUR	%
Irland	16.294.504	2,01
Jersey, Kanalinseln	455.686	0,05
Liberia	958.271	0,12
Niederlande	981.801	0,12
Panama	433.507	0,05
Singapur	309.444	0,04
Schweiz	2.578.756	0,32
Großbritannien	234.646	0,03
Vereinigte Staaten	785.061.262	96,95
	809.737.786	**100,00**

UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert CHF	%
Bermudas	360.361	0,08
Kanada	326.622	0,07
Kaimaninseln	156.632	0,04
Curacao	428.672	0,10
Irland	8.714.850	2,01
Jersey, Kanalinseln	266.009	0,06
Liberia	505.810	0,12
Niederlande	562.577	0,13
Panama	252.626	0,06
Singapur	165.910	0,04
Schweiz	1.390.209	0,32
Großbritannien	123.246	0,03
Vereinigte Staaten	420.001.853	96,94
	433.255.377	**100,00**

UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	1.273.187	0,76
Belgien	2.558.916	1,53
Kanada	24.730.092	14,77
Finnland	8.945.246	5,34
Frankreich	7.034.336	4,20
Deutschland	7.653.548	4,57
Irland	1.375.610	0,82
Italien	4.722.848	2,82
Japan	37.787.956	22,56
Niederlande	63.922	0,04
Norwegen	3.701.835	2,21
Südkorea	7.040.781	4,20
Schweden	2.027.100	1,21
Schweiz	19.203.856	11,47
Großbritannien	11.767.287	7,03
Vereinigte Staaten	27.578.749	16,47
	167.465.269	**100,00**

UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert GBP	%
Bermudas	4.072.996	0,46
Irland	5.737.994	0,65
Jersey, Kanalinseln	31.981.455	3,63
Luxemburg	1.448.655	0,17
Spanien	797.895	0,09
Schweiz	7.217.812	0,82
Großbritannien	829.054.656	94,18
Vereinigte Staaten	57	0,00
	880.311.520	**100,00**

UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	229.441	0,51
Kanada	434.191	0,97
Irland	1.228.597	2,73
Jersey, Kanalinseln	265.396	0,59
Schweiz	362.684	0,81
Großbritannien	241.346	0,54
Vereinigte Staaten	42.177.920	93,85
	44.939.575	**100,00**

UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	1.197.561	0,60
Curacao	1.910.249	0,95
Irland	22.394.657	11,16
Singapur	759.298	0,38
Schweiz	3.923.661	1,95
Vereinigte Staaten	170.529.156	84,96
	200.714.582	**100,00**

UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Irland	48.113.242	4,62
Schweiz	505.502	0,05
Vereinigte Staaten	993.678.666	95,33
	1.042.297.410	**100,00**

UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bahamas	11.614	0,01
Bermudas	916.193	0,51
Kanada	387.210	0,22
Kaimaninseln	284.751	0,16
Curacao	478.483	0,27
Frankreich	14.156	0,01

UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Guernsey	10.320	0,00
Irland	5.275.229	2,95
Israel	39.923	0,02
Jersey, Kanalinseln	286.064	0,16
Liberia	160.937	0,09
Marshall-Inseln	15.997	0,01
Niederlande	98.469	0,05
Puerto Rico	86.468	0,05
Singapur	128.390	0,07
Schweiz	1.281.101	0,72
Großbritannien	405.655	0,23
Vereinigte Staaten	168.630.341	94,45
Vereinigte Staaten Jungferninseln	33.418	0,02
	178.544.719	**100,00**

UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	25.741.652	1,01
Belgien	6.014.546	0,24
Bermudas	2.943.649	0,11
Brasilien	6.264.755	0,25
Kanada	95.292.112	3,73
Kaimaninseln	34.983.546	1,37
Chile	1.525.551	0,06
China	20.329.704	0,80
Kolumbien	1.861.489	0,07
Tschechische Republik	747.236	0,03
Dänemark	34.756.435	1,36
Finnland	9.710.063	0,38
Frankreich	70.237.971	2,75
Deutschland	20.567.351	0,81
Hongkong	18.521.112	0,73
Indien	25.547.055	1,00
Irland	37.955.885	1,49
Israel	4	0,00
Italien	10.483.685	0,41
Japan	140.153.823	5,49
Jersey, Kanalinseln	1.906.587	0,07
Luxemburg	2.337.900	0,09
Malaysia	5.319.242	0,21
Mexiko	7.018.657	0,27
Niederlande	72.842.857	2,85
Neuseeland	557.823	0,02
Norwegen	6.826.122	0,27
Polen	1.818.379	0,07
Katar	2.668.365	0,10
Saudi-Arabien	1.501.000	0,06
Singapur	2.490.653	0,10

UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Südafrika	24.665.924	0,97
Südkorea	27.072.522	1,06
Spanien	21.064.120	0,82
Schweden	15.456.431	0,61
Schweiz	68.965.532	2,70
Taiwan	153.019.741	5,99
Thailand	4.145.188	0,16
Türkei	318.790	0,01
VAE	3.386.951	0,13
Großbritannien	43.594.970	1,71
Vereinigte Staaten	1.522.980.930	59,64
	2.553.596.308	**100,00**

UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	106.324.044	1,65
Österreich	4.954.962	0,08
Belgien	16.378.546	0,25
Bermudas	10.362.685	0,16
Brasilien	19.657.034	0,30
Kanada	214.031.064	3,32
Kaimaninseln	123.827.721	1,92
Chile	4.355.310	0,07
China	72.960.150	1,13
Kolumbien	507.191	0,01
Curacao	2.944.283	0,05
Tschechische Republik	1.347.551	0,02
Dänemark	29.042.923	0,45
Ägypten	776.029	0,01
Finnland	20.328.512	0,31
Frankreich	136.097.135	2,11
Deutschland	151.372.277	2,35
Griechenland	3.888.829	0,06
Hongkong	32.814.983	0,51
Ungarn	1.162.316	0,02
Indien	93.529.154	1,45
Indonesien	6.388.871	0,10
Irland	104.922.659	1,63
Isle of Man	429.274	0,01
Israel	15.573.684	0,24
Italien	49.802.524	0,77
Japan	356.891.249	5,54
Jersey, Kanalinseln	5.184.477	0,08
Kuwait	4.782.005	0,07
Liberia	4.635.371	0,07
Luxemburg	9.573.659	0,15
Malaysia	8.280.931	0,13
Mexiko	11.496.411	0,18

UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Niederlande	107.784.838	1,67
Neuseeland	2.999.379	0,05
Norwegen	9.700.053	0,15
Panama	1.961.951	0,03
Philippinen	2.928.361	0,05
Polen	7.786.828	0,12
Portugal	3.408.254	0,05
Katar	3.589.045	0,06
Russland	1	0,00
Saudi-Arabien	15.875.082	0,25
Singapur	26.159.980	0,41
Südafrika	25.932.830	0,40
Südkorea	107.310.116	1,66
Spanien	70.538.458	1,09
Schweden	54.308.639	0,84
Schweiz	182.090.097	2,82
Taiwan	156.531.708	2,43
Thailand	6.953.237	0,11
Türkei	1.684.157	0,03
VAE	9.954.875	0,15
Großbritannien	212.074.460	3,29
Vereinigte Staaten	3.813.021.293	59,14
	6.447.217.456	**100,00**

UBS Global Gender Equality UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	22.518.697	9,01
Belgien	2.796.354	1,12
Kanada	5.491.641	2,20
Dänemark	2.160.236	0,86
Frankreich	21.779.802	8,72
Deutschland	2.704.041	1,08
Irland	5.148.204	2,06
Italien	2.709.738	1,08
Japan	2.437.627	0,98
Jersey, Kanalinseln	2.131.519	0,85
Niederlande	2.855.883	1,14
Neuseeland	1.718.297	0,69
Norwegen	10.092.241	4,04
Singapur	2.476.977	0,99
Spanien	9.752.897	3,90
Schweden	2.835.139	1,14
Schweiz	5.436.615	2,18
Großbritannien	25.012.682	10,01
Vereinigte Staaten	119.808.547	47,95
	249.867.137	**100,00**

UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	7.120.082	0,17
Curacao	5.723.571	0,14
Irland	108.474.324	2,67
Jersey, Kanalinseln	3.530.663	0,09
Liberia	7.216.218	0,18
Niederlande	1.060.590	0,03
Panama	3.541.602	0,09
Schweiz	13.092.830	0,32
Vereinigte Staaten	3.909.363.352	96,31
	4.059.123.232	**100,00**

UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Irland	25.157.110	2,07
Jersey, Kanalinseln	1.502.549	0,12
Niederlande	5.778.541	0,48
Schweiz	1.181.557	0,10
Vereinigte Staaten	1.180.574.178	97,23
	1.214.193.935	**100,00**

UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	29.542.698	1,33
Belgien	6.358.154	0,29
Kanada	100.177.906	4,49
Dänemark	36.616.103	1,64
Finnland	10.357.447	0,47
Frankreich	73.350.661	3,29
Deutschland	21.276.146	0,95
Hongkong	14.481.376	0,65
Irland	32.522.719	1,46
Italien	10.902.329	0,49
Japan	150.295.275	6,74
Jersey, Kanalinseln	1.925.305	0,09
Luxemburg	1.339.797	0,06
Niederlande	75.843.559	3,40
Neuseeland	468.142	0,02
Norwegen	7.123.383	0,32
Singapur	2.360.724	0,11
Spanien	21.606.993	0,97
Schweden	14.318.501	0,64
Schweiz	72.500.781	3,25
Großbritannien	51.546.207	2,31
Vereinigte Staaten	1.494.363.043	67,03
	2.229.277.249	**100,00**

UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	717.052	0,09
Irland	44.307.858	5,59
Jersey, Kanalinseln	1.129.632	0,14
Liberia	4.853.487	0,61
Panama	2.275.566	0,29
Vereinigte Staaten	739.375.892	93,28
	792.659.487	**100,00**

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	166.563	0,94
Österreich	25.228	0,14
Belgien	21.795	0,12
Bermudas	25.319	0,14
Kanada	351.042	1,99
Kaimaninseln	7.471	0,04
Dänemark	174.437	0,99
Finnland	86.113	0,49
Frankreich	623.465	3,53
Deutschland	562.423	3,18
Guernsey	805	0,00
Hongkong	36.986	0,21
Irland	344.485	1,95
Israel	135.282	0,77
Italien	152.760	0,86
Japan	723.730	4,09
Jersey, Kanalinseln	5.790	0,03
Liberia	32.076	0,18
Luxemburg	9.290	0,05
Niederlande	264.694	1,50
Neuseeland	20.527	0,12
Norwegen	57.462	0,33
Panama	21.042	0,12
Polen	7.481	0,04
Portugal	11.967	0,07
Singapur	92.216	0,52
Spanien	205.942	1,17
Schweden	253.307	1,43
Schweiz	526.646	2,98
Großbritannien	1.004.352	5,68
Vereinigte Staaten	11.727.718	66,34
	17.678.414	**100,00**

UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert EUR	%
Österreich	55.057	1,27
Belgien	153.981	3,55
Bermudas	2.736	0,06

UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert EUR	%
Finnland	210.973	4,87
Frankreich	1.171.202	27,02
Deutschland	1.047.012	24,16
Irland	40.857	0,94
Italien	333.284	7,69
Jersey, Kanalinseln	5.177	0,12
Luxemburg	16.521	0,38
Niederlande	824.363	19,02
Spanien	440.598	10,17
Schweiz	7.220	0,17
Großbritannien	25.099	0,58
	4.334.080	**100,00**

UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert EUR	%
Österreich	35.279	0,62
Belgien	120.055	2,12
Dänemark	216.020	3,81
Finnland	120.126	2,12
Frankreich	771.278	13,61
Deutschland	665.817	11,75
Irland	27.702	0,49
Isle of Man	2.476	0,04
Italien	209.105	3,69
Jersey, Kanalinseln	21.414	0,38
Luxemburg	49.686	0,88
Mexiko	16.075	0,28
Niederlande	559.057	9,86
Norwegen	117.129	2,07
Spanien	301.608	5,32
Schweden	360.967	6,37
Schweiz	1.040.023	18,35
Großbritannien	1.034.113	18,24
	5.667.930	**100,00**

UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	365.072	0,21
Irland	752.469	0,42
Schweiz	1.064.197	0,60
Großbritannien	771.447	0,44
Vereinigte Staaten	174.056.281	98,33
	177.009.466	**100,00**

UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert JPY	%
Japan	27.549.827.663	100,00

UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	1.741.142	5,17
Österreich	146.178	0,43
Belgien	383.916	1,14
Kanada	4.605.740	13,66
Kaimaninseln	151.300	0,45
Dänemark	744.399	2,21
Finnland	459.721	1,36
Frankreich	2.765.946	8,20
Deutschland	2.287.327	6,78
Hongkong	607.062	1,80
Irland	97.488	0,29
Isle of Man	3.588	0,01
Israel	277.640	0,82
Italien	792.909	2,35
Japan	6.333.090	18,78
Jersey, Kanalinseln	80.743	0,24
Luxemburg	159.885	0,48
Mexiko	26.548	0,08
Niederlande	2.005.922	5,95
Neuseeland	49.942	0,15
Norwegen	459.406	1,36
Singapur	303.813	0,90
Spanien	820.914	2,44
Schweden	1.204.348	3,57
Schweiz	3.635.699	10,78
Großbritannien	3.572.981	10,60
Vereinigte Staaten	13	0,00
	33.717.660	**100,00**

UBS MSCI USA Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	4.235	0,12
Kaimaninseln	1.583	0,04
Curacao	2.610	0,07
Irland	73.595	2,09
Jersey, Kanalinseln	2.398	0,07
Liberia	4.184	0,12
Niederlande	6.326	0,18
Panama	1.527	0,04
Singapur	725	0,02
Schweiz	11.504	0,33
Großbritannien	1.275	0,04
Vereinigte Staaten	3.410.086	96,88
	3.520.048	**100,00**

UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert JPY	%
Japan	17.079.905.902	100,00

UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert EUR	%
Österreich	1.842.272	0,95
Belgien	5.583.832	2,89
Bermudas	348.673	0,18
Finnland	7.394.723	3,82
Frankreich	45.196.187	23,38
Deutschland	54.250.124	28,06
Irland	2.267.533	1,17
Italien	16.933.842	8,76
Jersey, Kanalinseln	81.167	0,04
Luxemburg	493.801	0,26
Niederlande	31.474.897	16,28
Portugal	1.171.319	0,61
Spanien	25.176.613	13,02
Schweiz	481.732	0,25
Großbritannien	636.124	0,33
	193.332.839	**100,00**

UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	390.209	1,18
Österreich	36.991	0,11
Belgien	96.776	0,29
Bermudas	42.853	0,13
Brasilien	126.613	0,38
Kanada	1.352.406	4,09
Kaimaninseln	567.830	1,72
Chile	35.977	0,11
China	374.292	1,13
Dänemark	293.198	0,89
Finnland	165.961	0,50
Frankreich	831.533	2,52
Deutschland	429.201	1,30
Griechenland	7.242	0,02
Hongkong	155.729	0,47
Indien	460.585	1,39
Indonesien	19.477	0,06
Irland	420.255	1,27
Israel	40.233	0,12
Italien	148.975	0,45
Japan	1.262.079	3,82
Jersey, Kanalinseln	15.289	0,05
Kuwait	50.215	0,15
Luxemburg	40.480	0,12
Malaysia	13.374	0,04
Mexiko	113.066	0,34
Niederlande	566.086	1,71
Neuseeland	27.814	0,08
Norwegen	133.761	0,41

UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Polen	108.216	0,33
Katar	25.106	0,08
Russland	0	0,00
Saudi-Arabien	165.014	0,50
Singapur	156.668	0,47
Südafrika	64.920	0,20
Südkorea	205.491	0,62
Spanien	150.648	0,46
Schweden	212.265	0,64
Schweiz	983.289	2,98
Taiwan	712.417	2,16
Thailand	41.184	0,12
Türkei	51.750	0,16
VAE	30.465	0,09
Großbritannien	876.212	2,65
Vereinigte Staaten	21.052.736	63,69
	33.054.881	**100,00**

UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	681.483	0,30
Brasilien	9.262.796	4,11
Kanada	336.639	0,15
Kaimaninseln	36.316.005	16,10
Chile	1.979.514	0,88
China	22.972.192	10,18
Tschechische Republik	1.031.123	0,46
Griechenland	1.257.828	0,56
Hongkong	461.204	0,20
Ungarn	1.313.998	0,58
Indien	33.932.494	15,04
Indonesien	1.033.455	0,46
Kuwait	843.258	0,37
Luxemburg	875.014	0,39
Malaysia	1.619.270	0,72
Mexiko	9.819.721	4,35
Peru	208.196	0,09
Philippinen	41.136	0,02
Polen	5.517.521	2,44
Katar	613.211	0,27
Russland	0	0,00
Saudi-Arabien	7.774.173	3,45
Südafrika	9.790.268	4,34
Südkorea	22.330.161	9,90
Schweiz	385.207	0,17
Taiwan	50.305.867	22,30
Thailand	1.449.279	0,64
Türkei	1.450.368	0,64
VAE	290.686	0,13
Vereinigte Staaten	1.717.049	0,76
	225.609.116	**100,00**

UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%

UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	44.083.487	6,05
Österreich	5.554.703	0,76
Belgien	4.028.359	0,55
Bermudas	9.334.482	1,28
Kanada	31.798.939	4,37
Kaimaninseln	243.388	0,03
Dänemark	3.852.469	0,53
Finnland	6.630.189	0,91
Frankreich	5.733.033	0,79
Deutschland	4.538.369	0,62
Guernsey	559.284	0,08
Hongkong	449.219	0,06
Irland	3.293.923	0,45
Israel	2.360.714	0,32
Italien	888.670	0,12
Japan	75.990.485	10,43
Jersey, Kanalinseln	2.975.700	0,41
Luxemburg	1.382.222	0,19
Niederlande	7.097.520	0,97
Neuseeland	2.446.496	0,34
Norwegen	5.728.716	0,79
Portugal	1.135.406	0,16
Puerto Rico	1.108.329	0,15
Singapur	5.758.072	0,79
Spanien	2.241.701	0,31
Schweden	11.592.412	1,59
Schweiz	14.680.349	2,02
Großbritannien	58.225.621	7,99
Vereinigte Staaten	412.959.390	56,70
Vereinigte Staaten Jungferninseln	1.714.704	0,24
	728.386.351	**100,00**

UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	8.570.076	64,92
Bermudas	55.892	0,42
Kaimaninseln	211.638	1,60
Hongkong	1.998.431	15,14
Neuseeland	465.593	3,53
Singapur	1.899.872	14,39
	13.201.502	**100,00**

UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert AUD	%
Australien	290.059.973	98,05
Neuseeland	5.755.616	1,95
	295.815.589	**100,00**

UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	42.608	0,42
Kaimaninseln	2.178.975	21,76
China	1.127.389	11,26
Hongkong	638.794	6,38
Indien	1.797.012	17,94
Indonesien	56.234	0,56
Malaysia	228.079	2,28
Philippinen	17.535	0,17
Singapur	263.392	2,63
Südkorea	1.366.752	13,65
Schweiz	46.993	0,47
Taiwan	2.088.773	20,85
Thailand	152.175	1,52
Vereinigte Staaten	10.598	0,11
	10.015.309	**100,00**

UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	48.641	0,46
Irland	456.722	4,37
Schweiz	115.796	1,11
Vereinigte Staaten	9.835.574	94,06
	10.456.733	**100,00**

UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	4.003	0,11
Curacao	7.983	0,22
Irland	116.790	3,22
Jersey, Kanalinseln	3.099	0,09
Liberia	8.925	0,25
Niederlande	1.954	0,05
Panama	2.046	0,06
Schweiz	10.346	0,28
Vereinigte Staaten	3.471.948	95,72
	3.627.094	**100,00**

UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert EUR	%
Österreich	1.993.325	6,33

UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert EUR	%
Belgien	2.886.801	9,16
Finnland	1.896.037	6,02
Frankreich	9.385.416	29,78
Deutschland	13.154.487	41,75
Niederlande	2.193.887	6,96
	31.509.953	**100,00**

UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert CAD	%
Kanada	240.077.567	100,00

UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	64.575	1,11
Brasilien	182.939	3,15
Kaimaninseln	17.194	0,30
Chile	48.183	0,83
Kolumbien	47.971	0,83
Tschechische Republik	21.980	0,38
Ägypten	18.302	0,32
Indien	867.689	14,96
Luxemburg	30.836	0,53
Malaysia	244.222	4,21
Mexiko	203.693	3,51
Niederlande	17.648	0,30
Polen	48.785	0,84
Katar	78.761	1,36
Saudi-Arabien	41.936	0,72
Südafrika	803.653	13,85
Südkorea	1.050.291	18,11
Taiwan	1.803.377	31,09
Thailand	168.925	2,91
Türkei	9.434	0,16
VAE	30.450	0,53
	5.800.844	**100,00**

UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	1.409.539	0,50
Österreich	148.909	0,05
Bermudas	2.669.076	0,95
Kanada	15.262.551	5,44
Kaimaninseln	141.962	0,05
Dänemark	158.032	0,06
Finnland	2.738.983	0,98
Frankreich	1.638.408	0,58
Deutschland	4.268.557	1,52

UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Hongkong	4.306.364	1,53
Irland	7.738.735	2,76
Israel	134.342	0,05
Italien	360.726	0,13
Japan	30.050.888	10,71
Luxemburg	216.024	0,08
Niederlande	1.133.288	0,40
Neuseeland	832.750	0,30
Norwegen	1.450.748	0,52
Portugal	307.733	0,11
Singapur	634.773	0,23
Spanien	4.556.772	1,62
Schweiz	13.766.145	4,90
Großbritannien	5.943.724	2,12
Vereinigte Staaten	180.721.311	64,41
	280.590.340	**100,00**

UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	8.982.267	5,45
Österreich	62.948	0,04
Belgien	1.754.816	1,07
Bermudas	598.395	0,36
Kanada	2.893.862	1,76
Kaimaninseln	915.809	0,56
Finnland	251.545	0,15
Frankreich	3.538.572	2,15
Deutschland	3.027.627	1,84
Guernsey	242.939	0,15
Hongkong	5.917.468	3,59
Irland	35.572	0,02
Israel	387.595	0,23
Italien	10.796	0,01
Japan	16.567.405	10,06
Luxemburg	268.575	0,16
Niederlande	242.884	0,15
Neuseeland	374.947	0,23
Norwegen	91.789	0,06
Singapur	5.344.674	3,25
Südkorea	398.594	0,24
Spanien	1.076.684	0,65
Schweden	3.241.149	1,97
Schweiz	2.330.693	1,42
Großbritannien	5.324.840	3,23
Vereinigte Staaten	100.775.250	61,20
	164.657.695	**100,00**

UBS MSCI USA Selection UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	2.823.693	0,12
Curacao	4.604.372	0,19
Irland	71.701.625	2,89
Jersey, Kanalinseln	1.284.399	0,05
Niederlande	5.732.599	0,23
Schweiz	3.532.310	0,14
Großbritannien	1.217.662	0,05
Vereinigte Staaten	2.387.016.525	96,33
	2.477.913.185	**100,00**

UBS MSCI USA NSL UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	2.801.666	0,09
Kanada	2.422.423	0,07
Kaimaninseln	1.144.069	0,04
Curacao	3.073.777	0,10
Irland	66.032.964	2,04
Jersey, Kanalinseln	1.904.343	0,06
Liberia	3.905.438	0,12
Niederlande	3.920.054	0,12
Panama	1.589.668	0,05
Singapur	1.061.036	0,03
Schweiz	10.185.026	0,31
Großbritannien	760.706	0,02
Vereinigte Staaten	3.136.330.426	96,95
	3.235.131.596	**100,00**

UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	6.035.008	2,03
Kanada	1.119.747	0,38
Kaimaninseln	198.484	0,07
Frankreich	251.968	0,08
Guernsey	181.058	0,06
Irland	4.004.155	1,34
Jersey, Kanalinseln	876.633	0,29
Niederlande	872.790	0,29
Puerto Rico	552.881	0,19
Großbritannien	3.867.996	1,30
Vereinigte Staaten	279.459.345	93,78
Vereinigte Staaten Jungferninseln	566.446	0,19
	297.986.511	**100,00**

UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Irland	584.624	1,50
Niederlande	66.637	0,17
Schweiz	30.427	0,08
Vereinigte Staaten	38.328.187	98,25
	39.009.875	**100,00**

UBS MSCI World Selection UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	16.577.371	1,19
Österreich	487.887	0,04
Belgien	1.887.816	0,14
Bermudas	1.290.549	0,09
Kanada	48.489.938	3,49
Kaimaninseln	748.019	0,05
Curacao	1.853.524	0,13
Dänemark	11.263.320	0,81
Finnland	4.635.648	0,33
Frankreich	44.147.161	3,18
Deutschland	14.892.332	1,07
Hongkong	6.876.881	0,50
Irland	30.216.069	2,17
Israel	188.124	0,01
Italien	9.527.955	0,69
Japan	78.406.320	5,64
Jersey, Kanalinseln	517.868	0,04
Luxemburg	3.394.734	0,25
Niederlande	29.212.876	2,10
Neuseeland	676.230	0,05
Norwegen	3.240.113	0,23
Portugal	903.702	0,07
Singapur	2.393.469	0,17
Spanien	9.143.139	0,66
Schweden	12.813.863	0,92
Schweiz	31.738.710	2,28
Großbritannien	50.130.856	3,61
Vereinigte Staaten	974.182.065	70,09
	1.389.836.539	**100,00**

UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Kanada	85.113.140	66,34
Südafrika	13.968.291	10,89
Großbritannien	12.767.616	9,95
Vereinigte Staaten	16.445.302	12,82
	128.294.349	**100,00**

UBS Nasdaq-100 UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Kanada	1.226.750	1,39
Kaimaninseln	369.992	0,42
Irland	1.257.873	1,42
Niederlande	724.651	0,82
Großbritannien	537.813	0,61
Vereinigte Staaten	84.203.450	95,34
	88.320.529	**100,00**

UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Kanada	35.370	1,37
Kaimaninseln	5.329	0,20
Irland	69.049	2,67
Niederlande	45.709	1,77
Großbritannien	14.154	0,55
Vereinigte Staaten	2.414.915	93,44
	2.584.526	**100,00**

UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Deutschland	25.448	0,77
Niederlande	42.203	1,28
Schweiz	51.828	1,57
Großbritannien	28.564	0,87
Vereinigte Staaten	3.150.773	95,51
	3.298.816	**100,00**

UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	383.240	2,59
Österreich	16.663	0,11
Belgien	50.829	0,34
Bermudas	22.766	0,15
Kanada	853.526	5,77
Kaimaninseln	44.394	0,30
Curacao	17.002	0,12
Dänemark	116.511	0,79
Finnland	70.852	0,48
Frankreich	588.306	3,98
Deutschland	514.369	3,48
Hongkong	91.907	0,62
Irland	388.305	2,63
Isle of Man	1.856	0,01
Israel	66.151	0,45
Italien	176.030	1,19
Japan	1.335.203	9,03
Jersey, Kanalinseln	40.313	0,27

UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Liberia	21.477	0,15
Luxemburg	38.721	0,26
Mexiko	2.960	0,02
Niederlande	285.822	1,93
Neuseeland	14.260	0,10
Norwegen	34.896	0,24
Panama	9.498	0,06
Portugal	10.765	0,07
Singapur	96.368	0,65
Spanien	229.788	1,55
Schweden	197.582	1,34
Schweiz	492.296	3,33
Großbritannien	789.467	5,34
Vereinigte Staaten	7.785.097	52,65
	14.787.220	**100,00**

UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Vereinigte Staaten	2.258.174	100,00

UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	3.224	0,15
Kanada	2.806	0,13
Kaimaninseln	1.439	0,07
Curacao	3.569	0,17
Irland	76.791	3,57
Jersey, Kanalinseln	2.349	0,11
Liberia	4.463	0,21
Niederlande	4.734	0,22
Panama	2.046	0,10
Singapur	1.329	0,06
Schweiz	11.890	0,55
Großbritannien	927	0,04
Vereinigte Staaten	2.032.476	94,62
	2.148.043	**100,00**

UBS MSCI India Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Indien	2.068.920	100,00

Zum 31. Dezember 2024

UBS Core MSCI USA UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	2.754.985	0,09
Kanada	2.443.814	0,08

UBS Core MSCI USA UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Curacao	3.187.089	0,11
Irland	65.290.460	2,21
Jersey, Kanalinseln	1.554.259	0,05
Liberia	3.169.450	0,11
Niederlande	4.762.983	0,16
Panama	1.470.405	0,05
Schweiz	8.519.754	0,29
Großbritannien	519.052	0,02
Vereinigte Staaten	2.856.605.411	96,83
	2.950.277.662	**100,00**

UBS MSCI USA Value UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	1.571.450	0,21
Curacao	1.673.886	0,22
Irland	27.701.414	3,71
Jersey, Kanalinseln	924.220	0,12
Niederlande	2.554.916	0,34
Panama	804.119	0,11
Schweiz	4.600.603	0,62
Großbritannien	306.069	0,04
Vereinigte Staaten	706.520.819	94,63
	746.657.496	**100,00**

UBS Core MSCI World UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	36.546.391	1,66
Österreich	1.085.912	0,05
Belgien	4.217.283	0,19
Bermudas	2.456.152	0,11
Kanada	67.610.852	3,08
Kaimaninseln	2.809.006	0,13
Curacao	1.782.695	0,08
Dänemark	15.093.377	0,69
Finnland	5.226.720	0,24
Frankreich	51.214.319	2,33
Deutschland	45.771.357	2,08
Hongkong	7.415.982	0,34
Irland	37.561.359	1,71
Isle of Man	136.095	0,01
Israel	4.692.926	0,21
Italien	10.859.441	0,50
Japan	118.033.629	5,37
Jersey, Kanalinseln	4.199.493	0,19
Liberia	1.758.089	0,08
Luxemburg	3.017.672	0,14
Niederlande	33.022.875	1,50
Neuseeland	1.394.243	0,06

UBS Core MSCI World UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Norwegen	3.106.065	0,14
Panama	837.212	0,04
Portugal	700.989	0,03
Singapur	6.691.656	0,31
Spanien	12.818.251	0,58
Schweden	15.997.106	0,73
Schweiz	55.648.976	2,53
Großbritannien	72.186.808	3,29
Vereinigte Staaten	1.572.558.173	71,60
	2.196.451.104	**100,00**

UBS Core S&P 500 UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	1.651.751	0,14
Curacao	1.314.027	0,11
Irland	24.927.832	2,08
Jersey, Kanalinseln	725.532	0,06
Liberia	1.302.937	0,11
Niederlande	1.708.713	0,14
Panama	642.188	0,05
Schweiz	3.427.439	0,29
Vereinigte Staaten	1.161.926.531	97,02
	1.197.626.950	**100,00**

UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	49.391.347	31,99
Kanada	72.748.344	47,13
China	6.086.028	3,94
Russland	0	0,00
Südafrika	6.940.837	4,50
Großbritannien	19.203.270	12,44
	154.369.826	**100,00**

UBS MSCI Australia UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert AUD	%
Australien	740.289.305	97,60
Irland	8.514.815	1,12
Neuseeland	9.675.525	1,28
	758.479.645	**100,00**

UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert EUR	%
Bermudas	385.506	0,10
Kanada	329.407	0,08
Curacao	424.721	0,11

UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert EUR	%
Irland	8.595.200	2,20
Jersey, Kanalinseln	219.576	0,06
Liberia	423.063	0,11
Niederlande	612.044	0,16
Panama	205.593	0,05
Schweiz	1.135.772	0,29
Großbritannien	58.734	0,01
Vereinigte Staaten	378.933.955	96,83
	391.323.571	**100,00**

UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert CHF	%
Bermudas	271.839	0,10
Kanada	237.752	0,08
Curacao	300.587	0,10
Irland	6.416.122	2,21
Jersey, Kanalinseln	190.779	0,07
Liberia	317.357	0,11
Niederlande	464.927	0,16
Panama	142.574	0,05
Schweiz	844.692	0,29
Großbritannien	66.581	0,02
Vereinigte Staaten	280.604.391	96,81
	289.857.601	**100,00**

UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	4.329.574	3,53
Österreich	1.043.284	0,85
Kanada	19.258.252	15,69
Dänemark	1.057.532	0,86
Finnland	3.653.971	2,98
Frankreich	3.694.925	3,01
Deutschland	4.070.902	3,32
Irland	3.005.114	2,45
Italien	1.605.971	1,31
Japan	25.138.881	20,49
Jersey, Kanalinseln	1.252.083	1,02
Norwegen	1.741.548	1,42
Südkorea	3.843.635	3,13
Schweden	1.250.253	1,02
Schweiz	14.001.115	11,41
Großbritannien	6.202.695	5,05
Vereinigte Staaten	27.560.632	22,46
	122.710.367	**100,00**

UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert GBP	%
Bermudas	3.136.498	0,41
Zypern	336.276	0,04
Guernsey	1.738.427	0,23
Irland	2.233.128	0,29
Jersey, Kanalinseln	2.176.595	0,28
Luxemburg	3.172.227	0,42
Schweiz	5.070.210	0,66
Großbritannien	747.914.659	97,67
	765.778.020	**100,00**

UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	193.473	0,43
Kanada	312.790	0,69
Irland	999.447	2,22
Jersey, Kanalinseln	255.237	0,57
Schweiz	329.350	0,73
Großbritannien	271.554	0,60
Vereinigte Staaten	42.709.857	94,76
	45.071.708	**100,00**

UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	1.837.674	1,02
Curacao	1.969.602	1,10
Irland	11.690.162	6,51
Jersey, Kanalinseln	591.555	0,33
Schweiz	3.847.754	2,14
Vereinigte Staaten	159.732.369	88,90
	179.669.116	**100,00**

UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Irland	57.451.760	4,02
Panama	771.349	0,05
Vereinigte Staaten	1.371.217.634	95,93
	1.429.440.743	**100,00**

UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bahamas	11.144	0,01
Bermudas	859.180	0,57
Kanada	239.064	0,16
Kaimaninseln	206.358	0,14
Curacao	178.818	0,12
Irland	4.144.369	2,74

UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Israel	9.352	0,01
Jersey, Kanalinseln	411.358	0,27
Liberia	143.720	0,09
Luxemburg	2.747	0,00
Marshall-Inseln	13.019	0,01
Niederlande	110.522	0,07
Puerto Rico	76.767	0,05
Singapur	75.715	0,05
Schweiz	1.096.157	0,73
Großbritannien	309.791	0,20
Vereinigte Staaten	143.126.652	94,76
Vereinigte Staaten Jungferninseln	28.491	0,02
	151.043.224	**100,00**

UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	35.878.185	1,29
Belgien	4.554.157	0,16
Bermudas	2.629.502	0,09
Brasilien	5.983.765	0,22
Kanada	93.233.828	3,35
Kaimaninseln	34.313.189	1,23
Chile	1.191.920	0,04
China	23.770.986	0,85
Kolumbien	1.259.305	0,05
Tschechische Republik	658.599	0,02
Dänemark	48.696.359	1,75
Finnland	10.384.997	0,37
Frankreich	70.898.360	2,55
Deutschland	32.387.290	1,16
Griechenland	994.870	0,04
Hongkong	15.297.975	0,55
Ungarn	623.850	0,02
Indien	31.524.843	1,13
Indonesien	352.155	0,01
Irland	38.891.673	1,40
Israel	4	0,00
Italien	10.927.163	0,39
Japan	160.763.349	5,78
Jersey, Kanalinseln	2.424.099	0,09
Luxemburg	569.378	0,02
Malaysia	5.703.596	0,21
Mexiko	5.776.980	0,21
Niederlande	68.181.049	2,45
Neuseeland	728.437	0,03
Norwegen	6.319.468	0,23
Polen	1.268.230	0,05
Katar	3.264.681	0,12

UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Saudi-Arabien	809.257	0,03
Singapur	3.151.887	0,11
Südafrika	23.263.537	0,84
Südkorea	18.326.480	0,66
Spanien	17.308.762	0,62
Schweden	7.607.819	0,27
Schweiz	65.024.743	2,34
Taiwan	143.195.401	5,15
Thailand	5.934.245	0,21
Türkei	453.584	0,02
VAE	2.474.139	0,09
Großbritannien	51.204.226	1,84
Vereinigte Staaten	1.723.576.165	61,96
	2.781.782.487	**100,00**

UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	66.045.166	1,61
Österreich	2.521.314	0,06
Belgien	8.985.584	0,22
Bermudas	5.054.573	0,12
Brasilien	11.860.721	0,29
Kanada	120.231.636	2,93
Kaimaninseln	66.136.597	1,61
Chile	1.426.482	0,03
China	38.236.648	0,93
Kolumbien	268.755	0,01
Curacao	4.061.740	0,10
Zypern	0	0,00
Tschechische Republik	524.758	0,01
Dänemark	33.462.897	0,81
Ägypten	228.130	0,01
Finnland	11.518.440	0,28
Frankreich	95.510.682	2,32
Deutschland	90.246.009	2,20
Griechenland	1.805.728	0,04
Hongkong	17.017.463	0,41
Ungarn	913.937	0,02
Indien	64.333.723	1,57
Indonesien	4.792.605	0,12
Irland	64.132.101	1,56
Isle of Man	358.306	0,01
Israel	8.853.883	0,22
Italien	23.227.705	0,56
Japan	226.983.846	5,52
Jersey, Kanalinseln	3.951.392	0,10
Kuwait	3.550.281	0,09
Liberia	3.316.630	0,08

UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Luxemburg	1.720.036	0,04
Malaysia	4.527.949	0,11
Mexiko	6.880.382	0,17
Niederlande	64.398.241	1,57
Neuseeland	2.641.364	0,06
Norwegen	6.394.343	0,16
Panama	1.599.440	0,04
Peru	155.854	0,00
Philippinen	2.083.341	0,05
Polen	2.806.991	0,07
Portugal	1.680.116	0,04
Katar	2.231.620	0,05
Russland	1	0,00
Saudi-Arabien	11.356.330	0,28
Singapur	14.602.444	0,35
Südafrika	11.319.438	0,28
Südkorea	36.423.284	0,89
Spanien	28.215.605	0,69
Schweden	31.422.597	0,76
Schweiz	100.814.749	2,45
Taiwan	98.529.973	2,40
Thailand	5.382.379	0,13
Türkei	1.988.814	0,05
VAE	4.997.804	0,12
Großbritannien	137.976.473	3,36
Vereinigte Staaten	2.549.539.712	62,04
Vereinigte Staaten Jungferninseln	0	0,00
	4.109.247.012	**100,00**

UBS Global Gender Equality UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	54.262.084	9,20
Kanada	19.206.622	3,25
Frankreich	56.904.723	9,64
Deutschland	5.838.843	0,99
Irland	6.121.850	1,04
Italien	5.469.885	0,93
Japan	5.538.841	0,94
Jersey, Kanalinseln	6.629.111	1,12
Niederlande	5.370.507	0,91
Neuseeland	6.585.574	1,12
Norwegen	23.287.334	3,95
Singapur	5.212.783	0,88
Spanien	21.867.011	3,71
Schweden	5.314.271	0,90
Schweiz	11.410.966	1,93

UBS Global Gender Equality UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Großbritannien	48.950.413	8,29
Vereinigte Staaten	302.118.653	51,20
	590.089.471	**100,00**

UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	9.834.644	0,19
Curacao	7.798.394	0,15
Irland	145.907.989	2,85
Jersey, Kanalinseln	4.378.336	0,09
Liberia	8.075.073	0,16
Niederlande	2.988.253	0,06
Panama	3.544.347	0,07
Schweiz	15.234.353	0,30
Vereinigte Staaten	4.912.295.492	96,13
	5.110.056.881	**100,00**

UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Irland	45.067.685	2,32
Jersey, Kanalinseln	2.690.453	0,14
Niederlande	13.958.983	0,72
Schweiz	1.925.104	0,10
Vereinigte Staaten	1.875.224.777	96,72
	1.938.867.002	**100,00**

UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	25.934.776	1,55
Belgien	3.163.709	0,19
Kanada	62.468.013	3,73
Dänemark	32.638.125	1,95
Finnland	6.949.492	0,41
Frankreich	47.222.419	2,82
Deutschland	21.354.958	1,27
Hongkong	9.301.918	0,56
Irland	25.877.669	1,54
Italien	7.503.221	0,45
Japan	110.359.109	6,58
Jersey, Kanalinseln	1.579.858	0,09
Niederlande	45.344.119	2,70
Neuseeland	370.609	0,02
Norwegen	4.195.938	0,25
Singapur	1.410.584	0,08
Spanien	11.282.903	0,67
Schweden	3.607.120	0,22
Schweiz	44.628.659	2,66

UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Großbritannien	32.957.417	1,97
Vereinigte Staaten	1.178.388.461	70,29
	1.676.539.077	**100,00**

UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	789.139	0,11
Irland	51.071.259	6,95
Jersey, Kanalinseln	1.112.469	0,15
Panama	1.818.562	0,25
Vereinigte Staaten	680.161.332	92,54
	734.952.761	**100,00**

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	170.170	1,22
Österreich	14.149	0,10
Belgien	29.319	0,21
Bermudas	7.217	0,05
Kanada	196.743	1,41
Kaimaninseln	9.680	0,07
Dänemark	122.996	0,88
Finnland	34.091	0,24
Frankreich	401.438	2,89
Deutschland	436.851	3,14
Guernsey	851	0,01
Hongkong	21.080	0,15
Irland	319.433	2,30
Isle of Man	1.265	0,01
Israel	23.686	0,17
Italien	122.845	0,88
Japan	543.411	3,91
Jersey, Kanalinseln	29.511	0,21
Liberia	1.845	0,01
Luxemburg	2.986	0,02
Niederlande	212.215	1,53
Neuseeland	18.435	0,13
Norwegen	34.623	0,25
Panama	3.564	0,03
Polen	6.491	0,05
Portugal	7.437	0,05
Singapur	60.686	0,44
Spanien	101.650	0,73
Schweden	163.675	1,18
Schweiz	458.653	3,30
Großbritannien	718.056	5,16
Vereinigte Staaten	9.634.938	69,27
	13.909.990	**100,00**

UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert EUR	%
Österreich	55.560	1,25
Belgien	147.471	3,33
Finnland	192.522	4,35
Frankreich	1.364.845	30,82
Deutschland	1.102.289	24,89
Irland	35.014	0,79
Italien	260.049	5,87
Luxemburg	7.184	0,16
Niederlande	787.904	17,79
Portugal	34.922	0,79
Spanien	387.697	8,75
Schweiz	21.509	0,49
Großbritannien	32.044	0,72
	4.429.010	**100,00**

UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert EUR	%
Österreich	30.335	0,62
Belgien	98.265	2,00
Dänemark	271.281	5,52
Finnland	112.699	2,29
Frankreich	741.327	15,08
Deutschland	603.357	12,28
Irland	23.896	0,49
Isle of Man	2.784	0,06
Italien	160.906	3,27
Jersey, Kanalinseln	27.121	0,55
Luxemburg	7.707	0,16
Niederlande	461.603	9,39
Norwegen	66.114	1,35
Portugal	23.764	0,48
Spanien	235.075	4,78
Schweden	280.717	5,71
Schweiz	881.181	17,93
Großbritannien	886.514	18,04
	4.914.646	**100,00**

UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	1.049.281	0,23
Irland	4.419.798	0,97
Schweiz	2.847.074	0,63
Großbritannien	515.174	0,11
Vereinigte Staaten	446.269.509	98,06
	455.100.836	**100,00**

UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert JPY	%
Japan	39.190.328.426	100,00

UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	118.396	1,15
Österreich	12.685	0,12
Belgien	19.558	0,19
Bermudas	17.676	0,17
Kanada	399.693	3,89
Dänemark	140.566	1,37
Finnland	67.710	0,66
Frankreich	355.111	3,46
Deutschland	108.854	1,06
Hongkong	33.858	0,33
Irland	190.022	1,85
Israel	4.994	0,05
Italien	59.322	0,58
Japan	431.874	4,20
Jersey, Kanalinseln	4.487	0,04
Luxemburg	1.638	0,02
Niederlande	136.428	1,33
Neuseeland	10.101	0,10
Norwegen	27.619	0,27
Portugal	1.216	0,01
Singapur	49.501	0,48
Spanien	56.455	0,55
Schweden	67.911	0,66
Schweiz	361.704	3,52
Großbritannien	224.467	2,18
Vereinigte Staaten	7.375.251	71,76
	10.277.097	**100,00**

UBS MSCI USA Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	3.851	0,13
Curacao	4.907	0,16
Irland	67.882	2,25
Jersey, Kanalinseln	1.512	0,05
Niederlande	7.384	0,24
Schweiz	9.635	0,32
Großbritannien	842	0,03
Vereinigte Staaten	2.927.411	96,82
	3.023.424	**100,00**

UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert JPY	%
Japan	2.263.058.409	100,00

UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert EUR	%
Österreich	644.133	0,62
Belgien	2.955.222	2,83
Bermudas	201.052	0,19
Finnland	3.713.924	3,55
Frankreich	29.531.573	28,26
Deutschland	29.847.378	28,56
Irland	1.052.387	1,01
Italien	7.007.952	6,71
Luxemburg	327.209	0,31
Niederlande	18.095.731	17,32
Portugal	276.889	0,26
Spanien	9.533.448	9,12
Schweiz	915.027	0,88
Großbritannien	396.920	0,38
	104.498.845	**100,00**

UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	212.088	1,28
Österreich	16.671	0,10
Belgien	35.036	0,21
Bermudas	40.690	0,25
Brasilien	54.339	0,33
Kanada	568.609	3,43
Kaimaninseln	253.141	1,53
Chile	12.034	0,07
China	207.171	1,25
Kolumbien	868	0,00
Dänemark	194.776	1,18
Ägypten	994	0,01
Finnland	88.838	0,54
Frankreich	499.959	3,02
Deutschland	176.812	1,07
Griechenland	2.197	0,01
Hongkong	52.036	0,31
Indien	306.821	1,85
Indonesien	5.000	0,03
Irland	286.534	1,73
Israel	15.466	0,09
Italien	77.623	0,47
Japan	660.792	3,99
Jersey, Kanalinseln	9.264	0,06
Kuwait	24.444	0,15
Luxemburg	2.726	0,02
Malaysia	6.706	0,04
Mexiko	51.668	0,31
Niederlande	251.624	1,52
Neuseeland	21.865	0,13

UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Norwegen	40.225	0,24
Polen	41.613	0,25
Portugal	3.655	0,02
Katar	15.526	0,09
Russland	0	0,00
Saudi-Arabien	117.095	0,71
Singapur	68.265	0,41
Südafrika	29.905	0,18
Südkorea	116.397	0,70
Spanien	87.363	0,53
Schweden	100.442	0,61
Schweiz	506.044	3,06
Taiwan	250.923	1,52
Thailand	24.800	0,15
Türkei	19.588	0,12
VAE	2.837	0,02
Großbritannien	374.420	2,26
Vereinigte Staaten	10.622.497	64,15
	16.558.387	**100,00**

UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	536.417	0,61
Brasilien	4.269.571	4,85
Kaimaninseln	12.973.301	14,74
Chile	1.061.477	1,21
China	8.382.724	9,52
Kolumbien	32.407	0,04
Zypern	0	0,00
Tschechische Republik	356.247	0,40
Griechenland	491.741	0,56
Hongkong	196.258	0,22
Ungarn	372.410	0,42
Indien	18.056.178	20,52
Indonesien	552.196	0,63
Kuwait	297.568	0,34
Luxemburg	329.318	0,37
Malaysia	842.658	0,96
Mexiko	2.663.506	3,03
Niederlande	601.160	0,68
Peru	64.074	0,07
Philippinen	31.524	0,04
Polen	1.785.569	2,03
Katar	493.766	0,56
Russland	0	0,00
Saudi-Arabien	4.663.892	5,30
Südafrika	2.169.674	2,46
Südkorea	5.872.406	6,67

UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Taiwan	17.931.473	20,37
Thailand	1.976.867	2,25
Türkei	412.060	0,47
VAE	76.434	0,09
Vereinigte Staaten	520.352	0,59
	88.013.228	**100,00**

UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	26.525.204	5,54
Österreich	2.134.070	0,45
Belgien	1.894.126	0,40
Bermudas	4.795.137	1,00
Kanada	22.616.965	4,73
Kaimaninseln	234.043	0,05
Dänemark	2.899.798	0,61
Finnland	3.578.212	0,75
Frankreich	3.657.680	0,76
Deutschland	4.495.566	0,94
Hongkong	237.777	0,05
Irland	2.111.314	0,44
Israel	280.838	0,06
Italien	534.647	0,11
Japan	49.304.156	10,31
Jersey, Kanalinseln	2.301.931	0,48
Luxemburg	1.537.935	0,32
Niederlande	5.576.285	1,17
Neuseeland	1.302.546	0,27
Norwegen	3.964.228	0,83
Portugal	713.128	0,15
Puerto Rico	1.410.573	0,29
Singapur	2.924.190	0,61
Spanien	938.811	0,20
Schweden	8.352.319	1,75
Schweiz	7.975.834	1,67
Großbritannien	32.765.684	6,85
Vereinigte Staaten	282.270.684	59,01
Vereinigte Staaten Jungferninseln	972.371	0,20
	478.306.052	**100,00**

UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	4.112.142	65,04
Bermudas	19.862	0,32
Kaimaninseln	72.243	1,14
Hongkong	845.312	13,37
Irland	86.151	1,36

UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Neuseeland	299.117	4,73
Singapur	887.385	14,04
	6.322.212	**100,00**

UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert AUD	%
Australien	166.757.069	95,43
Irland	3.734.271	2,14
Neuseeland	4.245.689	2,43
	174.737.029	**100,00**

UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	35.960	0,47
Kaimaninseln	1.540.510	20,24
China	760.858	10,00
Hongkong	458.073	6,02
Indien	1.905.422	25,03
Indonesien	47.358	0,62
Malaysia	208.579	2,74
Philippinen	20.655	0,27
Singapur	192.132	2,52
Südkorea	639.157	8,40
Taiwan	1.570.381	20,63
Thailand	191.750	2,52
Vereinigte Staaten	41.426	0,54
	7.612.261	**100,00**

UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Irland	398.877	6,28
Schweiz	74.048	1,17
Vereinigte Staaten	5.874.080	92,55
	6.347.005	**100,00**

UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	3.520	0,12
Curacao	10.237	0,34
Irland	99.470	3,32
Jersey, Kanalinseln	2.931	0,10
Liberia	5.075	0,17
Schweiz	8.904	0,30
Vereinigte Staaten	2.863.869	95,65
	2.994.006	**100,00**

UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert EUR	%
Österreich	898.084	2,92
Finnland	2.295.892	7,45
Frankreich	9.844.938	31,96
Deutschland	11.894.908	38,62
Niederlande	1.790.747	5,81
Südkorea	1.591.887	5,17
Supranationals	2.484.390	8,07
	30.800.846	**100,00**

UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert CAD	%
Kanada	2.422.306	100,00

UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	86.710	0,99
Brasilien	277.109	3,17
Kaimaninseln	36.318	0,41
Chile	59.361	0,68
Kolumbien	52.977	0,61
Tschechische Republik	28.021	0,32
Ägypten	25.054	0,29
Griechenland	26.732	0,31
Ungarn	25.944	0,30
Indien	1.715.348	19,61
Indonesien	19.198	0,22
Luxemburg	27.161	0,31
Malaysia	404.680	4,63
Mexiko	278.608	3,19
Niederlande	30.874	0,35
Polen	56.290	0,64
Katar	155.145	1,77
Saudi-Arabien	37.917	0,43
Südafrika	1.182.533	13,52
Südkorea	1.259.254	14,40
Taiwan	2.635.513	30,14
Thailand	303.567	3,47
Türkei	20.587	0,24
	8.744.901	**100,00**

UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	1.562.807	0,57
Österreich	130.980	0,05
Bermudas	2.446.813	0,89
Kanada	11.764.638	4,28
Kaimaninseln	367.178	0,13

UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Dänemark	1.578.355	0,57
Finnland	2.369.199	0,86
Frankreich	596.913	0,22
Deutschland	3.270.405	1,19
Hongkong	3.951.608	1,44
Irland	7.105.186	2,58
Italien	1.177.765	0,43
Japan	30.251.857	10,99
Niederlande	3.567.233	1,30
Neuseeland	483.918	0,17
Norwegen	1.166.923	0,42
Portugal	312.008	0,11
Singapur	1.613.468	0,59
Spanien	2.014.663	0,73
Schweden	551.781	0,20
Schweiz	12.949.783	4,71
Großbritannien	5.413.210	1,97
Vereinigte Staaten	180.466.717	65,60
	275.113.408	**100,00**

UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	9.140.710	5,19
Österreich	101.107	0,06
Belgien	1.392.701	0,79
Bermudas	502.850	0,28
Kanada	3.716.491	2,11
Kaimaninseln	557.352	0,32
Finnland	244.903	0,14
Frankreich	3.138.006	1,78
Deutschland	3.278.522	1,86
Guernsey	171.738	0,10
Hongkong	4.979.599	2,82
Irland	30.427	0,02
Israel	375.867	0,21
Italien	13.355	0,01
Japan	14.865.202	8,43
Luxemburg	209.826	0,12
Niederlande	299.988	0,17
Neuseeland	326.169	0,18
Norwegen	71.330	0,04
Singapur	4.828.326	2,74
Südkorea	275.446	0,16
Spanien	992.162	0,56
Schweden	4.216.639	2,39
Schweiz	1.115.805	0,63

UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Großbritannien	5.457.007	3,10
Vereinigte Staaten	115.951.865	65,79
	176.253.393	**100,00**

UBS MSCI USA Selection UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	3.848.132	0,13
Curacao	6.211.195	0,20
Irland	99.334.853	3,27
Jersey, Kanalinseln	1.754.767	0,06
Liberia	6.430.022	0,21
Niederlande	9.329.025	0,31
Schweiz	1.349.525	0,04
Vereinigte Staaten	2.911.320.814	95,78
	3.039.578.333	**100,00**

UBS MSCI USA NSL UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	2.820.050	0,10
Kanada	2.432.490	0,08
Curacao	3.049.334	0,11
Irland	63.343.184	2,22
Jersey, Kanalinseln	1.427.845	0,05
Liberia	3.126.311	0,11
Niederlande	4.559.544	0,16
Panama	1.485.755	0,05
Schweiz	8.204.866	0,29
Großbritannien	507.904	0,02
Vereinigte Staaten	2.765.923.610	96,81
	2.856.880.893	**100,00**

UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert	%
Bermudas	12.326.713	2,04
Kanada	2.643.366	0,44
Kaimaninseln	846.301	0,14
Irland	8.053.411	1,33
Jersey, Kanalinseln	2.541.070	0,42
Niederlande	3.251.736	0,54
Puerto Rico	1.296.738	0,21
Singapur	3.791.396	0,63
Großbritannien	7.035.782	1,16
Vereinigte Staaten	561.757.440	92,83
Vereinigte Staaten Jungferninseln	1.562.305	0,26
Summe	**605.106.258**	**100,00**

UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Irland	513.080	1,34
Niederlande	70.461	0,18
Schweiz	42.490	0,11
Vereinigte Staaten	37.711.379	98,37
	38.337.410	**100,00**

UBS MSCI World Selection UCITS ETF

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	16.786.072	1,38
Österreich	325.735	0,03
Belgien	1.174.570	0,10
Bermudas	1.301.655	0,11
Kanada	38.583.456	3,17
Kaimaninseln	352.848	0,03
Curacao	1.831.425	0,15
Dänemark	14.630.177	1,20
Finnland	4.012.233	0,33
Frankreich	30.856.435	2,53
Deutschland	12.807.811	1,05
Hongkong	5.320.181	0,44
Irland	30.894.438	2,53
Israel	308.584	0,03
Italien	6.104.868	0,50
Japan	71.812.674	5,89
Jersey, Kanalinseln	877.842	0,07
Liberia	1.883.815	0,15
Luxemburg	195.051	0,02
Niederlande	22.252.060	1,83
Neuseeland	755.380	0,06
Norwegen	2.856.916	0,23
Portugal	515.605	0,04
Singapur	2.222.008	0,18
Spanien	5.750.872	0,47
Schweden	9.815.055	0,81
Schweiz	27.093.477	2,22
Großbritannien	40.132.645	3,29
Vereinigte Staaten	867.262.839	71,16
	1.218.716.727	**100,00**

Kreditrisiko

Die Fonds sind einem Kreditrisiko ausgesetzt. Dies ist das Risiko, dass eine Partei eines Finanzinstruments einen finanziellen Verlust für die andere Partei verursacht, indem sie eine Verpflichtung nicht erfüllt.

Die Fonds sind bei Devisenterminkontrakten einem Gegenpartei-Kreditrisiko in Bezug auf liquide Mittel und andere Forderungssalden ausgesetzt. Der Wert der vom UBS Core MSCI USA UCITS ETF, UBS MSCI USA Value UCITS ETF, UBS Core MSCI World UCITS ETF, UBS Core S&P 500 UCITS ETF, UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF, UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF und UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF gehaltenen Zahlungsmitteläquivalente im zugrunde liegenden Geldmarkt-Investmentfonds, dem State Street USD Liquidity LVNAV Fund, (über die Cash-Sweep-Funktion des State Street-Depotbanknetzwerks) betrug zum 31. Dezember 2025 79.159.970 USD (31. Dezember 2024: 36.299.763 USD).

Der UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF ist aufgrund von Anlagen in Schuldtiteln, die alle zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 als Investment Grade eingestuft waren, einem Kreditrisiko ausgesetzt.

Das diesbezügliche maximale Kreditrisiko der Fonds zum 31. Dezember 2025 bzw. zum 31. Dezember 2024 entspricht dem in der Bilanz ausgewiesenen Wert ihrer Vermögenswerte.

Die Fonds minimieren die Konzentration von Kreditrisiken, indem sie Transaktionen mit Gegenparteien an anerkannten und seriösen Börsen durchführen, soweit anwendbar. OTC-Derivatetransaktionen unterliegen dem Risiko, dass eine Gegenpartei der Transaktion ihren vertraglichen Verpflichtungen gegenüber der anderen Partei nicht nachkommt, da viele der Schutzmaßnahmen, die für börsengehandelte Derivatetransaktionen gelten, für OTC-Derivatetransaktionen möglicherweise nicht verfügbar sind. Bei derivativen Finanzinstrumenten, die an Börsen oder Clearing-Stellen gehandelt werden, besteht das primäre Kreditrisiko in der Kreditwürdigkeit des Clearing-Brokers des Fonds oder der Börse oder der Clearing-Stelle selbst. Bitte beachten Sie Erläuterung 10 zum Abschluss, der Näheres zum Engagement der Fonds in OTC-Derivaten zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 zu entnehmen ist.

Die Wertpapiere der Fonds, mit Ausnahme der entliehenen Wertpapiere, und die liquiden Mittel werden zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 innerhalb des Netzwerks der Verwahrstelle gehalten. Einzelheiten zum Kreditrisiko in Bezug auf die bei der Verwahrstelle gehaltenen Vermögenswerte werden auf der folgenden Seite offen gelegt. Einzelheiten zu den am Wertpapierleihprogramm partizipierenden Fonds und den damit verbundenen Risiken finden Sie in Erläuterung 9 zum Abschluss.

Gegenparteirisiko

Die Fonds können einem Kreditrisiko in Bezug auf die Gegenparteien unterliegen, mit denen die Gesellschaft im Namen der Fonds derivative Finanzinstrumente abschließt und andere Transaktionen, wie z. B. Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte, tätigt. Wird eine Gegenpartei zahlungsunfähig oder sie kommt anderweitig ihren Verpflichtungen nicht nach, können einem Fonds bei der Beitreibung in einem Insolvenz-, Konkurs- oder sonstigem Reorganisationsverfahren erhebliche Verzögerungen entstehen, und möglicherweise kann er Forderungen nur begrenzt oder gar nicht beitreiben.

Am 31. Dezember 2025 waren die folgenden Fonds Gegenparteirisiken durch die Devisenterminkontrakte ausgesetzt, die bei der State Street Bank London (Rating: AA- von S&P), Barclays Bank (Rating: A+ von S&P), Citibank (Rating: A+ von S&P), Goldman Sachs International (Rating: A von S&P), HSBC Bank (Rating: A+ von S&P), JP Morgan Chase Bank (Rating: AA- von S&P), UBS AG (Rating: A+ von S&P) und Westpac Banking Corporation (Rating: AA- von S&P) gehalten wurden:

UBS Core MSCI USA UCITS ETF
UBS Core MSCI World UCITS ETF
UBS Core S&P 500 UCITS ETF
UBS MSCI Australia UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF
UBS Global Gender Equality UCITS ETF
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF
UBS MSCI World Selection UCITS ETF
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF

Zum 31. Dezember 2024 waren die folgenden Fonds Gegenparteirisiken durch die Devisenterminkontrakte ausgesetzt, die bei der State Street Bank London (Rating: AA- von S&P), Barclays Bank (Rating: A+ von S&P), Citibank (Rating: A+ von S&P), HSBC Bank (Rating: A+ von S&P), UBS AG (Rating: A+ von S&P), und Westpac Banking Corporation (Rating: AA- von S&P) gehalten wurden:

UBS Core MSCI USA UCITS ETF
UBS Core MSCI World UCITS ETF
UBS Core S&P 500 UCITS ETF
UBS MSCI Australia UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF
UBS Global Gender Equality UCITS ETF
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF

UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF
UBS MSCI World ESG Leaders UCITS ETF

Am 31. Dezember 2025 waren die folgenden Fonds Gegenparteirisiken durch die Terminkontrakte (Futures) ausgesetzt, die bei der UBS AG (Rating: A+ von S&P) gehalten wurden:

UBS Core MSCI USA UCITS ETF
UBS MSCI USA Value UCITS ETF
UBS Core MSCI World UCITS ETF
UBS Core S&P 500 UCITS ETF
UBS MSCI Australia UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF
UBS Global Gender Equality UCITS ETF
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF
UBS MSCI World Selection UCITS ETF

Am 31. Dezember 2024 waren die folgenden Fonds Gegenparteirisiken durch die Terminkontrakte (Futures) ausgesetzt, die bei der UBS AG (Rating: A+ von S&P) gehalten wurden:

UBS Core MSCI USA UCITS ETF
UBS MSCI USA Value UCITS ETF
UBS Core MSCI World UCITS ETF
UBS Core S&P 500 UCITS ETF
UBS MSCI Australia UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF
UBS MSCI World Selection UCITS ETF

Einschusszahlungen für von den Fonds gehandelte Terminkontrakte (Futures) werden auch bei der UBS AG gehalten. Einschusszahlungen werden gesondert in der Bilanz der Fonds ausgewiesen.

Verwahrstellenrisiko

Die Verwahrstelle der Teilfonds ist die State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle"). Im Wesentlichen werden alle Wertpapiere und liquiden Mittel der Fonds im Verwahrstellennetz gehalten. Ein Konkurs oder eine Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle oder ihrer Muttergesellschaft State Street Corporation kann dazu führen, dass die Rechte der Fonds in Bezug auf die bei der Verwahrstelle gehaltenen Wertpapiere verzögert werden. Das maximal bestehende diesbezügliche Risiko entspricht zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 dem Gesamtbetrag des beizulegenden Zeitwerts der in der Aufstellung des Wertpapierbestands und in der Bilanz ausgewiesenen Wertpapiere und der in der Bilanz ausgewiesenen liquiden Mittel.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited hat ein Rating von AA- (2024: AA-) von S&P.

Die von der Verwahrstelle gehaltenen Anlagen sind vom Vermögen der Verwahrstelle getrennt. Die Eigentumsrechte verbleiben bei den Fonds. Die Verwahrstelle stellt sicher, dass die von ihr bestellten Vertreter, die sie bei der sicheren Verwahrung der Vermögenswerte der Fonds unterstützen, ebenfalls die Vermögenswerte der Fonds getrennt verwahren. Im Fall einer Insolvenz oder eines Konkurses der Verwahrstelle sind die Vermögenswerte des Fonds somit getrennt verwahrt, was das Gegenparteirisiko weiter reduziert. Die Fonds sind jedoch dem Risiko der Verwahrstelle oder bestimmter, von der Verwahrstelle eingesetzter Verwahrstellen im Zusammenhang mit den von der Verwahrstelle gehaltenen liquiden Mitteln der Fonds ausgesetzt.

Im Falle der Insolvenz oder des Konkurses der Verwahrstelle wird der Fonds als nicht bevorrechtigter Gläubiger der Verwahrstelle in Bezug auf die Barmittelbestände der Fonds behandelt.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Fonds möglicherweise nicht in der Lage ist, ausreichende liquide Mittel zu erwirtschaften, um seinen Verpflichtungen bei Fälligkeit vollständig nachzukommen, oder dies nur zu Bedingungen tun kann, die entschieden ungünstig sind.

Die börsennotierten Wertpapiere der Fonds gelten als leicht realisierbar, da der Großteil an einer bekannten Börse notiert ist.

Bestimmte Anlagen und Anlagetypen unterliegen Beschränkungen in Bezug auf den Weiterverkauf, werden im Freiverkehr oder in begrenzten Volumen gehandelt oder haben möglicherweise keinen aktiven Handelsmarkt. Illiquide Wertpapiere können gegenüber vergleichbaren, liquideren Anlagen mit einem Abschlag gehandelt werden, und ihr Marktwert kann hohen Schwankungen unterliegen. Es kann für einen Fonds schwierig sein, illiquide Wertpapiere exakt zu bewerten. Unter Umständen ist es den Fonds auch nicht möglich, zu einem günstigen Zeitpunkt oder Preis oder zu Preisen, die den vom Fonds aktuell ermittelten Bewertungen nahe kommen, illiquide Wertpapiere zu verkaufen oder Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten durchzuführen oder glattzustellen. Illiquide Wertpapiere können zudem mit höheren Registrierungskosten und anderen Transaktionskosten verbunden sein als liquide Wertpapiere. Fonds, die zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 Anlagen in Form von Devisenterminkontrakten hielten, sind im Abschnitt „Gegenparteirisiken" in dieser Erläuterung aufgeführt.

Die Gesellschaft kann nötigenfalls das Liquiditätsrisiko durch Rücknahmebeschränkungen und Rücknahmen in Sachwerten steuern. Wenn für Aktien eines bestimmten Fonds an einem Handelstag (an jedem Geschäftstag und/oder an einem anderen Tag, den der Verwaltungsrat und/oder die Verwaltungsgesellschaft festlegen kann) Rücknahmeanträge für insgesamt 10 % oder mehr aller an diesem Handelstag ausgegebenen Aktien dieses Fonds eingehen, ist der Verwaltungsrat berechtigt, nach seinem alleinigem Ermessen die Rücknahme der Anzahl von Aktien dieses Fonds, für den Rücknahmeanträge eingegangen sind, die über 10 % der ausgegebenen Aktien des Fonds hinausgehen, wie vom Verwaltungsrat und/oder die Verwaltungsgesellschaft festgelegt, zu verweigern. Verweigert die Gesellschaft die Rücknahme von Anteilen aus diesem Grund, so werden die Rücknahmeanträge an diesem Tag anteilig reduziert. Anteile, auf die sich jeder Antrag bezieht und die nicht zurückgenommen wurden, werden dann an jedem folgenden Handelstag zurückgenommen (vorausgesetzt, dass die Gesellschaft nicht verpflichtet ist, mehr als 10 % der Anzahl der an einem Handelstag im Umlauf befindlichen Anteile eines bestimmten Fonds zurückzunehmen) bis alle Anteile, auf die sich der ursprüngliche Antrag bezog, zurückgenommen wurden.

Jeder Fonds kann dem autorisierten Teilnehmer, der beauftragt wurde, an einer Börse, an der die Aktien notiert sind, Preise für die Aktien zu stellen, gestatten, Aktien an jedem Handelstag in Sachwerten zurückzunehmen, sofern nicht anderweitig im jeweiligen Nachtrag angegeben. „In Sachwerten" bedeutet in diesem Kontext, das mit Zustimmung des autorisierten Teilnehmers statt der Lieferung des Barerlöses für eine Rückgabe die Gesellschaft Wertpapiere oder eine Kombination aus Barmitteln und Wertpapieren liefert, wobei die Zuteilung der Vermögenswerte der Genehmigung durch die Verwahrstelle bedarf.

Zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 waren sämtliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds (gemäß Angabe in der Bilanz) innerhalb von drei Monaten fällig.

Kapitalrisiko

Das Kapital der Fonds wird durch das auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien entfallende Nettovermögen dargestellt. Die Höhe des auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien entfallenden Nettovermögens kann sich erheblich ändern, da die Fonds Zeichnungen und Rücknahmen auf täglicher Basis im Ermessen der autorisierten Teilnehmer und Aktionäre ausgesetzt sind. Das Ziel der Fonds bei der Kapitalverwaltung besteht darin, die Fähigkeit der Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu sichern, um Aktionären Renditen zu bieten und um eine starke Kapitalbasis zur Unterstützung des Ausbaus der Anlagetätigkeiten der Fonds zu wahren. Die Anlageverwalter überwachen das Kapital auf der Grundlage des Werts des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien entfallenden Nettovermögens.

Zeitwert

Gemäß IFRS 13 muss die Gesellschaft für die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert eine Bewertungshierarchie (Fair Value Hierarchy) anwenden, die die Bedeutung der für die Bewertung verwendeten Parameter widerspiegelt.

Die Bewertungshierarchie hat gemäß IFRS 13 die folgenden Ebenen.

Ebene 1 – Auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte Preise (unangepasst).
Ebene 2 – Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. von Preisen abgeleitet) beobachtbar sind und die nicht der Ebene 1 angehören.
Ebene 3 – Bewertungsparameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Parameter).

Ferner verlangt IFRS 13 für solche Instrumente, bei denen maßgebliche nicht beobachtbare Parameter vorliegen (Ebene 3), Angaben zu den Übertragungen nach/von Ebene 3, eine Überleitung von den Eröffnungs– zu den Schlussbeständen, den Gesamtgewinnen und -verlusten für das Geschäftsjahr, einschl. einer Aufteilung der in der Gesamtergebnisrechnung erfassten Käufe, Verkäufe, Ausgaben und Abwicklungen sowie eine Sensitivitätsanalyse der bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Positionen der Ebene 3 verwendeten Annahmen.

Die Ebene in der Bewertungshierarchie, innerhalb derer die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit eingeordnet wird, wird auf Grundlage der Daten der untersten Ebene ermittelt, die für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit bedeutend sind. Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit der Parameter für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Werden bei einer Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter verwendet, die aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern eine maßgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Zeitwertbewertung der Ebene 3 zuzuordnen.

Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Für die Definition, was als „beobachtbar" gilt, ist eine sorgfältige Beurteilung von Seiten der Gesellschaft erforderlich. Die Gesellschaft erachtet als beobachtbare Daten solche Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar und nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv mit dem betreffenden Markt beschäftigt sind.

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, wurden überwiegend der Ebene 1 zugeordnet, da es sich um aktiv gehandelte, börsennotierte Aktien und Terminkontrakte (Futures) handelt, mit Ausnahme von festverzinslichen Wertpapieren und Devisenterminkontrakten, die der Ebene 2 zugeordnet wurden.

Ebene 1 wird auf der Grundlage der Bewertungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als die angemessenste Kategorie für das Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen betrachtet.

Die folgenden Tabellen analysieren die Zeitwerthierarchie von Finanzinstrumenten, bei denen die Bewertungsvorschriften gemäß IFRS 13 zu Einstufungen führen, die von der für den jeweiligen Instrumententyp üblicherweise angewandten Einstufung abweichen (wie oben erwähnt), einschließlich aller Bewertungen der Ebene 3. Davon ausgenommen sind Fonds, deren Bestände sich auf die oben genannten Standardklassifizierungen der Ebenen 1 oder Ebene 2 beschränken.

31. Dezember 2025

UBS Core MSCI USA UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	3.858.470.664	3.832	–	3.858.474.496
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**3.858.470.664**	**3.832**	**–**	**3.858.474.496**

UBS Core MSCI World UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	9.087.565.370	417	–	9.087.565.787
Vorzugsaktien	7.523.580	–	–	7.523.580
Optionsscheine	–	–	—*	–
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**9.095.088.950**	**417**	**–**	**9.095.089.367**

* Einschließlich Wertpapiere der Ebene 3, die mit null bewertet werden.

UBS Core S&P 500 UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	3.079.187.045	1.414	–	3.079.188.459
Bezugsrechte	–	–	9.442	9.442
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**3.079.187.045**	**1.414**	**9.442**	**3.079.197.901**

UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	644.383.748	–	—*	644.383.748
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**644.383.748**	**–**	**–**	**644.383.748**

* Einschließlich Wertpapiere der Ebene 3, die mit null bewertet werden.

UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Gesamtzeitwert EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	809.736.935	851	–	809.737.786
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**809.736.935**	**851**	**–**	**809.737.786**

UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF	Ebene 1 CHF	Ebene 2 CHF	Ebene 3 CHF	Gesamtzeitwert CHF
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	433.255.023	354	–	433.255.377
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**433.255.023**	**354**	**–**	**433.255.377**

UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	Ebene 1 GBP	Ebene 2 GBP	Ebene 3 GBP	Gesamtzeitwert GBP
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	880.311.520	–	—*	880.311.520
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**880.311.520**	**–**	**–**	**880.311.520**

* Einschließlich Wertpapiere der Ebene 3, die mit null bewertet werden.

UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	1.042.291.755	5.655	–	1.042.297.410
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**1.042.291.755**	**5.655**	**–**	**1.042.297.410**

UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	178.537.491	581	21*	178.538.093
Bezugsrechte	–	338	5.683	6.021
Optionsscheine	605	–	–	605
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**178.538.096**	**919**	**5.704**	**178.544.719**

* Einschließlich Wertpapiere der Ebene 3, die mit null bewertet werden.

UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	2.548.761.281	55.601	–	2.548.816.882
Vorzugsaktien	4.779.426	–	–	4.779.426
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**2.553.540.707**	**55.601**	**–**	**2.553.596.308**

UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	6.429.809.761	36.769	1*	6.429.846.531
Vorzugsaktien	17.351.457	–	4.184	17.355.641
Optionsscheine	–	15.284	—*	15.284
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**6.447.161.218**	**52.053**	**4.185**	**6.447.217.456**

* Einschließlich Wertpapiere der Ebene 3, die mit null bewertet werden.

UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	4.059.086.040	–	–	4.059.086.040
Bezugsrechte	–	–	37.192	37.192
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**4.059.086.040**	**–**	**37.192**	**4.059.123.232**

UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	1.214.182.267	11.668	–	1.214.193.935
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**1.214.182.267**	**11.668**	**–**	**1.214.193.935**

UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	2.226.811.609	5.430	–	2.226.817.039
Vorzugsaktien	2.460.210	–	–	2.460.210
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**2.229.271.819**	**5.430**	**–**	**2.229.277.249**

UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	792.631.491	–	–	792.631.491
Bezugsrechte	–	–	27.996	27.996
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**792.631.491**	**–**	**27.996**	**792.659.487**

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	17.587.664	13	–	17.587.677
Vorzugsaktien	90.737	–	–	90.737
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**17.678.401**	**13**	**–**	**17.678.414**

UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	177.009.146	320	–	177.009.466
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**177.009.146**	**320**	**–**	**177.009.466**

UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	33.654.321	13	–	33.654.334
Vorzugsaktien	63.326	–	–	63.326
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**33.717.647**	**13**	**–**	**33.717.660**

UBS MSCI USA Universal UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	3.520.001	47	–	3.520.048
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**3.520.001**	**47**	**–**	**3.520.048**

UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	33.040.470	8.024	—*	33.048.494
Vorzugsaktien	6.387	–	–	6.387
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**33.046.857**	**8.024**	**–**	**33.054.881**

* Einschließlich Wertpapiere der Ebene 3, die mit null bewertet werden.

UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	223.081.930	20.498	—*	223.102.428
Vorzugsaktien	2.506.688	–	–	2.506.688
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**225.588.618**	**20.498**	**–**	**225.609.116**

* Einschließlich Wertpapiere der Ebene 3, die mit null bewertet werden.

UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	728.158.660	–	213.120	728.371.780
Bezugsrechte	–	13.792	779	14.571
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**728.158.660**	**13.792**	**213.899**	**728.386.351**

UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	13.192.586	–	8.916	13.201.502
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**13.192.586**	**–**	**8.916**	**13.201.502**

UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	10.011.101	3.524	–	10.014.625
Optionsscheine	–	–	–	433
Vorzugsaktien	–	–	251	251
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**10.011.101**	**3.957**	**251**	**10.015.309**

UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	3.627.057	–	–	3.627.057
Bezugsrechte	–	–	37	37
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**3.627.057**	**–**	**37**	**3.627.094**

UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	5.715.254	1.227	–	5.716.481
Vorzugsaktien	84.363	–	–	84.363
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**5.799.617**	**1.227**	**–**	**5.800.844**

UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	164.631.691	–	–	164.631.691
Investmentfonds	25.310	–	–	25.310
Bezugsrechte	–	694	–	694
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**164.657.001**	**694**	**–**	**164.657.695**

UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	297.924.998	–	–	297.924.998
Bezugsrechte	–	4.245	57.268	61.513
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**297.924.998**	**4.245**	**57.268**	**297.986.511**

UBS MSCI India Universal UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	2.068.045	875	–	2.068.920
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**2.068.045**	**875**	**–**	**2.068.920**

31. Dezember 2024

UBS Core MSCI USA UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	2.950.273.658	4.004	–	2.950.277.662
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**2.950.273.658**	**4.004**	**–**	**2.950.277.662**

UBS Core MSCI World UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	2.194.613.879	436	—*	2.194.614.315
Vorzugsaktien	1.836.789	–	–	1.836.789
Optionsscheine	–	–	—*	–
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**2.196.450.668**	**436**	**–**	**2.196.451.104**

* Einschließlich Wertpapiere der Ebene 3, die mit null bewertet werden.

UBS Core S&P 500 UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	1.197.625.473	1.477	–	1.197.626.950
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**1.197.625.473**	**1.477**	**–**	**1.197.626.950**

UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	154.369.826	–	—*	154.369.826
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**154.369.826**	**–**	**–**	**154.369.826**

* Einschließlich Wertpapiere der Ebene 3, die mit null bewertet werden.

UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF	Ebene 1 EUR	Ebene 2 EUR	Ebene 3 EUR	Gesamtzeitwert EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	391.322.562	1.009	–	391.323.571
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**391.322.562**	**1.009**	**–**	**391.323.571**

UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF	Ebene 1 CHF	Ebene 2 CHF	Ebene 3 CHF	Gesamtzeitwert CHF
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	289.857.177	424	–	289.857.601
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**289.857.177**	**424**	**–**	**289.857.601**

UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	Ebene 1 GBP	Ebene 2 GBP	Ebene 3 GBP	Gesamtzeitwert GBP
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	765.778.020	–	—*	765.778.020
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**765.778.020**	**–**	**–**	**765.778.020**

* Einschließlich Wertpapier der Ebene 3, das mit null bewertet wird.

UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	1.429.434.835	5.908	–	1.429.440.743
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**1.429.434.835**	**5.908**	**–**	**1.429.440.743**

UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	151.039.563	2.634	754*	151.043.224
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**151.039.563**	**2.634**	**754***	**151.043.224**

* Einschließlich Wertpapiere der Ebene 3, die mit null bewertet werden.

UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	2.777.524.879	15.440	–	2.777.540.319
Vorzugsaktien	4.242.168	–	–	4.242.168
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**2.781.767.047**	**15.440**	**–**	**2.781.782.487**

UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	4.100.379.472	5.294	1*	4.100.384.767
Vorzugsaktien	8.862.245	–	—*	8.862.245
Optionsscheine	–	–	—*	–
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**4.109.241.717**	**5.294**	**1**	**4.109.247.012**

* Einschließlich Wertpapier der Ebene 3, das mit null bewertet wird.

UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	1.938.854.812	12.190	–	1.938.867.002
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**1.938.854.812**	**12.190**	**–**	**1.938.867.002**

UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	1.675.052.911	5.674	–	1.675.058.585
Vorzugsaktien	1.480.492	–	–	1.480.492
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**1.676.533.403**	**5.674**	**–**	**1.676.539.077**

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	13.842.728	14	–	13.842.742
Vorzugsaktien	67.248	–	–	67.248
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**13.909.976**	**14**	**–**	**13.909.990**

UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	455.100.502	334	–	455.100.836
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**455.100.502**	**334**	**–**	**455.100.836**

UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	10.275.746	14	–	10.275.760
Vorzugsaktien	1.337	–	–	1.337
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**10.277.083**	**14**	**–**	**10.277.097**

UBS MSCI USA Universal UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	3.023.375	49	–	3.023.424
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**3.023.375**	**49**	**–**	**3.023.424**

UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	16.553.555	11	—*	16.553.566
Vorzugsaktien	4.821	–	–	4.821
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**16.558.376**	**11**	**–**	**16.558.387**

* Einschließlich Wertpapier der Ebene 3, das mit null bewertet wird.

UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	85.936.037	77.201	—*	86.013.238
Vorzugsaktien	1.999.990	–	–	1.999.990
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**87.936.027**	**77.201**	**–**	**88.013.228**

* Einschließlich Wertpapier der Ebene 3, das mit null bewertet wird.

UBS MSCI Pacific Ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamtzeitwert USD
Finanzielle Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Stammaktien	6.319.822	–	2.390	6.322.212
Summe der finanziellen Vermögenswerte	**6.319.822**	**–**	**2.390**	**6.322.212**

Anlagen, deren Werte auf den notierten Marktpreisen an aktiven Märkten basieren, werden der Ebene 1 zugeordnet, aktive börsennotierte Aktien eingeschlossen. Die Gesellschaft nimmt keine Anpassungen des notierten Preises für diese Instrumente vor. Die von den Fonds gehaltenen Terminkontrakte (Futures), wie in der Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 ausgewiesen, werden der Ebene 1 zugeordnet. Finanzinstrumente, die an nicht als aktiv eingestuften Märkten gehandelt werden, die aber auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisinformationsquellen, gestützt durch beobachtbare Daten, bewertet werden, werden der Ebene 2 zugeordnet. Da zu den Anlagen der Ebene 2 auch Positionen gehören, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen zur Berücksichtigung von Illiquidität und/oder mangelnder Übertragbarkeit angepasst werden, wobei solche Anpassungen grundsätzlich auf verfügbaren Marktinformationen basieren. Dazu gehören festverzinsliche Wertpapiere und Devisenterminkontrakte. Einzelheiten entnehmen Sie bitte der Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024. Anlagen der Ebene 3 haben wesentliche nicht beobachtbare Parameter, da diese selten gehandelt werden.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 fanden die folgenden Übertragungen von Wertpapieren zwischen den Ebenen statt:

- Von Ebene 2 in Ebene 3: Ein Wertpapier, ESC GCI Liberty, Inc., gehalten im MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, wurde auf Ebene 3 eingestuft. ESC GCI Liberty, Inc. wurde auf der Grundlage des letzten Marktkurses des zugrunde liegenden Wertpapiers vor der Aussetzung des Handels bewertet.

- Von Ebene 2 in Ebene 1: Ein Wertpapier, Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd., gehalten im MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF wurde auf Ebene 1 eingestuft, da seine Notierung aktiv ist. Der Handel in der Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd. wurde im Januar 2025 wieder aufgenommen.

- Von Ebene 1 in Ebene 2: Ein Wertpapier, Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China, gehalten im MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF, infolge eines Handelsstopps vor Jahresende.

Der Handel in dem Wertpapier wurde am 5. Januar 2026 wieder aufgenommen.

- Von Ebene 1 in Ebene 3: Ein Wertpapier, Corporate Travel Management Ltd., gehalten im MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF und im MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF wurde auf Ebene 3 eingestuft. Corporate Travel Management Ltd wurde auf der Grundlage des letzten Marktkurses vor dem Handelsstopp bewertet.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 fand die folgende Übertragung von Wertpapieren zwischen den Ebenen statt:

- Von Ebene 1 in Ebene 2: ein Wertpapier, Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd, gehalten im MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF, infolge eines Handelsstopps vor Jahresende. Der Handel in dem Wertpapier wurde im Januar 2025 wieder aufgenommen.

- Von Ebene 3 in Ebene 2: Ein Wertpapier, Contra Abiomed Inc, gehalten vom UUBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF, MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF, MSCI USA UCITS ETF, MSCI World UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF, MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF, MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF, MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI World Socially Responsible UCITS ETF, MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF und MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF, sowie ein Wertpapier, ESC GCI Liberty Inc, gehalten vom MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, wurden anhand einer monatlichen Preisnotierung eines Maklers bewertet.

Der Fonds verbucht Übertragungen zwischen den Ebenen der Zeitwerthierarchie am Ende des Berichtszeitraums, in dem die Veränderung stattgefunden hat. Die Übertragung war in erster Linie auf die Verfügbarkeit von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen zurückzuführen, die durch beobachtbare Parameter unterstützt werden. Für diese Position wurde keine Sensitivitätsanalyse für die in der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts verwendeten Annahmen berücksichtigt, da sie in der Aufstellung des Wertpapierbestands gesondert ausgewiesen wurde und für die Gesellschaft im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 unwesentlich ist. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten keine weiteren Übertragungen zwischen den einzelnen Ebenen in der Zeitwerthierarchie.

Die folgende Tabelle ist eine Überleitung aller Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von den Ebene 3 zugeordneten Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025:

	UBS Core MSCI World UCITS ETF USD	UBS Core S&P 500 UCITS ETF USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP
Anfangsbestand Zeitwert	–	–	–	–
Übertragungen in Ebene 3	–	–	–	–
Übertragung aus Ebene 3	–	–	–	–
Realisierte Gewinne	–	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne	–	9.442	–	–
Käufe	–	–	–	–
Verkäufe	–	–	–	–
Endbestand Zeitwert	**–**	**9.442**	**–**	**–**

	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF USD	UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF USD
Anfangsbestand Zeitwert	754	1	–	–
Übertragungen in Ebene 3	21	–	–	–
Übertragung aus Ebene 3	–	–	–	–
Realisierte Gewinne	723	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne	4.519	4.184	37.192	27.996
Käufe	409	–	–	–
Verkäufe	(722)	–	–	–
Endbestand Zeitwert	**5.704**	**4.185**	**37.192**	**27.996**

	UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF USD
Anfangsbestand Zeitwert	–	–	–	2.390
Übertragungen in Ebene 3	–	–	275.210	6.833
Übertragung aus Ebene 3	–	–	–	–
Realisierte Verluste	–	–	(9.676)	(140)
Nicht realisierte Verluste	–	–	(107.447)	(4.189)
Käufe	–	–	101.616	8.846
Verkäufe	–	–	(45.804)	(4.824)
Endbestand Zeitwert	**–**	**–**	**213.899**	**8.916**

	UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF USD	UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF USD
Anfangsbestand Zeitwert	–	–	–
Übertragungen in Ebene 3	–	–	–
Übertragung aus Ebene 3	–	–	–
Realisierte Gewinne	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne	251	37	52.725
Käufe	–	–	4.543
Verkäufe	–	–	–
Endbestand Zeitwert	**251**	**37**	**57.268**

Die folgende Tabelle ist eine Überleitung aller Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von den Ebene 3 zugeordneten Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024:

	UBS Core MSCI USA UCITS ETF USD	UBS Core MSCI World UCITS ETF USD	UBS Core S&P 500 UCITS ETF USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF EUR
Anfangsbestand Zeitwert	2.334	254	861	–	551
Übertragungen in Ebene 3	–	–	–	–	–
Übertragung aus Ebene 3	(4.004)	(436)	(1.477)	–	(1.009)
Realisierte Gewinne	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne	1.670	182	616	–	458
Käufe	–	–	–	–	–
Verkäufe	–	–	–	–	–
Endbestand Zeitwert	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF CHF	UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Anfangsbestand Zeitwert	229	–	3.444	4.444	8.999
Übertragungen in Ebene 3	–	–	–	–	–
Übertragung aus Ebene 3	(423)	–	(5.908)	(294)	(15.440)
Realisierte Gewinne	–	–	–	8.056	–
Nicht realisierter Gewinne/ (Verluste)	194	–	2.464	(3.396)	6.441
Käufe	–	–	–	–	–
Verkäufe	–	–	–	(8.056)	–
Endbestand Zeitwert	**–**	**–**	**–**	**754**	**–**

	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Anfangsbestand Zeitwert	3.087	7.105	3.307	8	195
Übertragungen in Ebene 3	–	–	–	–	–
Übertragung aus Ebene 3	(5.294)	(12.191)	(5.674)	(14)	(334)
Realisierte Verluste	(859.892)	–	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne	1.210.300	5.086	2.367	6	139
Käufe	377.956	–	–	–	–
Verkäufe	(726.156)	–	–	–	–
Endbestand Zeitwert	**1**	**–**	**–**	**–**	**–**

	UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI USA Universal UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF USD
Anfangsbestand Zeitwert	8	29	20	24	2.634
Übertragungen in Ebene 3	–	–	–	–	–
Übertragung aus Ebene 3	(14)	(49)	(11)	–	–
Realisierte Gewinne	–	–	–	–	–
Nicht realisierter Gewinne/ (Verluste)	6	20	(9)	(24)	(244)
Käufe	–	–	9.194	16.340	–
Verkäufe	–	–	(9.194)	(16.340)	–
Endbestand Zeitwert	**–**	**–**	**–**	**–**	**2.390**

Erläuterung 4 Gebühren & Aufwendungen

Alle im Zusammenhang mit einem Fonds zahlbaren Gebühren und Aufwendungen werden als eine alles umfassende Gebühr gezahlt. Diese wird als Pauschalgebühr bezeichnet. Aus der oben genannten Pauschalgebühr trägt die Gesellschaft alle Kosten, die im Zusammenhang mit den Vermögenswerten der Gesellschaft anfallen. Hierzu zählen u. a. Gebühren und Aufwendungen des Anlageverwalters oder Unteranlageverwalters, der Verwahrstelle, des Administrators, des Verwaltungsrats, der Vertriebsgesellschaft oder Untervertriebsstelle und des Sekretärs der Gesellschaft. Die Gesellschaft kann einen Teil oder alle ihre Gebühren an jede Person zahlen, die in die Gesellschaft oder in einen Fonds investiert oder dieser/diesem Dienstleistungen erbringt.

Zudem werden folgende Gebühren und Aufwendungen aus der Pauschalgebühr bestritten:

(i) die Kosten für die Notierung und Beibehaltung einer Notierung der Aktien an einer Börse;
(ii) die Kosten für das Einberufen und Abhalten von Sitzungen des Verwaltungsrats und Versammlungen der Aktionäre;
(iii) die Honorare und Ausgaben für Rechtsberatung und anderweitige Beratungsdienste;
(iv) Kosten und Aufwendungen für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung und das Verteilen der Verkaufsprospekte, Nachträge, Jahres– und Halbjahresberichte und aller anderen Dokumente an aktuelle und potenzielle Aktionäre;
(v) Kosten und Aufwendungen aus der Lizenzierung oder anderen zahlbaren Gebühren an einen Indexanbieter oder anderen Lizenzgeber von geistigem Eigentum, Handelsmarken oder Dienstleistungsmarken der Gesellschaft;
(vi) Kosten und Aufwendungen für einen vom Anlageverwalter ernannten Anlageberater;
(vii) die sonstigen Kosten und Aufwendungen (ohne einmalige und außerordentliche Kosten und Aufwendungen), die von Zeit zu Zeit anfallen und die durch den Verwaltungsrat als für den fortgesetzten Betrieb der Gesellschaft oder eines Fonds als notwendig oder angemessen genehmigt wurden; und
(viii) sämtliche Kosten der Gründung der Gesellschaft und der Fonds, die vorstehend nicht genannt sind.

Die Pauschalgebühr umfasst keine außerordentlichen Kosten und Aufwendungen (u. a. Transaktionsgebühren, Stempelsteuern oder sonstige Steuern auf die Anlagen der Gesellschaft einschließlich der Abgaben für die Umschichtung des Portfolios, Quellensteuern, Provisionen und Maklergebühren, die im Zusammenhang mit den Anlagen der Gesellschaft entstehen, Zinsen auf Kredite und aufgelaufene Bankgebühren für die Verhandlung, Ausarbeitung oder Änderung der Bedingungen für diese Kredite, alle Provisionen von Finanzintermediären im Zusammenhang mit einer Anlage in den Fonds und (gegebenenfalls) der außerordentlichen oder außergewöhnlichen Kosten und Aufwendungen, die gegebenenfalls entstehen können, wie etwa wesentliche Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit der Gesellschaft, die jeweils separat aus den Vermögenswerten des jeweiligen Fonds gezahlt werden). Die Pauschalgebühr wird täglich auf den Nettoinventarwert der einzelnen Fonds berechnet und abgegrenzt und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Die Pauschalgebühr eines jeden Fonds ist nachstehend und im jeweiligen Nachtrag aufgeführt. Überschreiten die Aufwendungen eines Fonds die unten genannte Pauschalgebühr im Zusammenhang mit dem Betrieb des Fonds, begleichen die Vertriebsgesellschaft oder deren verbundenes Unternehmen alle Differenzen aus ihrem eigenen Vermögen.

Die Pauschalgebührensätze, die bis zum 31. Dezember 2025 galten, sind nachfolgend aufgeführt:

Fonds	Pauschalgebührensatz
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse hGBP acc	0,09 %
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD acc	0,06 %
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD dis	0,06 %
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD UKdis	0,06 %
UBS MSCI USA Value UCITS ETF Klasse USD dis	0,20 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD acc	0,06 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,09 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,09 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,09 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD dis	0,06 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP acc[1]	0,09 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,06 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,06 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,06 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD acc[1]	0,03 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD dis	0,03 %
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse USD dis	0,43 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD acc	0,40 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD dis	0,40 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,43 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,43 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hUSD acc	0,43 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hGBP acc	0,43 %
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR acc	0,09 %
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR dis	0,09 %
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF Klasse CHF acc	0,09 %
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	0,33 %
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	0,30 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP dis	0,23 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	0,26 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,26 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP acc[2]	0,23 %
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,21 %
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse USD dis	0,18 %
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,28 %
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,28 %
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse USD dis	0,25 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,28 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,28 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,28 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse USD dis	0,25 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,28 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,28 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD acc	0,25 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD dis	0,25 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,28 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	0,28 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,28 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,28 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hUSD acc	0,28 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	0,25 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	0,25 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,26 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF dis	0,26 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,26 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hGBP acc	0,26 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hJPY acc	0,26 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hUSD acc	0,26 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse USD dis	0,23 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hAUD acc	0,23 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,23 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF dis	0,23 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,23 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hGBP acc	0,23 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hUSD acc	0,23 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD acc	0,20 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD dis	0,20 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,13 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,13 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,13 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD acc	0,10 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD dis	0,10 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,22 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,22 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,22 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	0,19 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	0,19 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,22 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,22 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,22 %

Fonds	Pauschalgebührensatz
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	0,19 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	0,19 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,18 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,18 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD acc	0,15 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD dis[3]	0,15 %
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Klasse USD acc	0,19 %
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	0,14 %
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	0,15 %
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	0,09 %
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse ir-hEUR acc	0,15 %
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse JPY acc	0,12 %
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	0,12 %
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF Klasse USD acc	0,07 %
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF Klasse JPY acc	0,15 %
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF Klasse EUR acc	0,12 %
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	0,18 %
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	0,16 %
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	0,23 %
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	0,23 %
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,22 %
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	0,19 %
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF Klasse AUD acc	0,43 %
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF Klasse USD acc	0,30 %
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	0,20 %
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	0,23 %
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse USD acc	0,07 %
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,10 %
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,10 %
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF Klasse EUR acc	0,08 %
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF Klasse CAD acc	0,33 %
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	0,20 %
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF Klasse USD acc	0,25 %
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF Klasse USD dis	0,25 %
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF Klasse USD acc	0,10 %
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF Klasse USD acc	0,09 %
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF Klasse USD acc	0,20 %
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF Klasse USD acc	0,18 %
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse USD acc	0,15 %
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,18 %
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,18 %
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR dis[4]	0,18 %
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF Klasse USD acc[5]	0,36 %
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse USD acc[6]	0,13 %
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse USD dis[6]	0,13 %
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse hGBP acc[7]	0,16 %
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF Klasse USD acc[6]	0,15 %
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[8]	0,12 %
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[8]	0,12 %
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[8]	0,12 %
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[8]	0,12 %
UBS MSCI India Universal UCITS ETF Klasse USD dis[9]	0,35 %

[1] Die Aktienklasse wurde am 5. August 2025 aufgelegt.
[2] Die Aktienklasse wurde am 14. November 2025 aufgelegt.
[3] Die Aktienklasse wurde am 21. Februar 2025 aufgelegt.
[4] Die Aktienklasse wurde am 10. März 2025 aufgelegt.
[5] Der Fonds und seine Aktienklassen wurden am 21. Januar 2025 aufgelegt.
[6] Der Fonds und seine Aktienklassen wurden am 11. März 2025 aufgelegt.
[7] Die Aktienklasse wurde am 25. November 2025 aufgelegt.
[8] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 3. September 2025 aufgelegt.
[9] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 14. November 2025 aufgelegt.

Die Pauschalgebührensätze, die bis zum 31. Dezember 2024 galten, sind nachfolgend aufgeführt:

Fonds	Pauschalgebührensatz
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse hGBP acc	0,10 %
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD acc	0,07 %
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD dis	0,07 %
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD UKdis	0,07 %
UBS MSCI USA Value UCITS ETF Klasse USD dis	0,20 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD acc	0,10 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD dis	0,10 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hCHF acc[1]	0,13 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hEUR acc[2]	0,13 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP dis[2]	0,13 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,12 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,12 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,12 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD dis	0,09 %
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse USD dis	0,43 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD acc	0,40 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD dis	0,40 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,43 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,43 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hUSD acc	0,43 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hGBP acc	0,43 %

Fonds	Pauschalgebührensatz
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR acc	0,10 %
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR dis	0,10 %
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF Klasse CHF acc	0,10 %
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	0,33 %
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	0,30 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP dis	0,23 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	0,26 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,26 %
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,21 %
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse USD dis	0,18 %
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,28 %
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,28 %
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse USD dis	0,25 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,28 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,28 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,28 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse USD dis	0,25 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,28 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,28 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD acc	0,25 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD dis	0,25 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,28 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hJPY acc[3]	0,28 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	0,28 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,28 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,28 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hUSD acc	0,28 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	0,25 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	0,25 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,26 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF dis	0,26 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,26 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hGBP acc	0,26 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hJPY acc	0,26 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hUSD acc	0,26 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse USD dis	0,23 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hAUD acc[4]	0,23 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,23 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF dis	0,23 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,23 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hGBP acc	0,23 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hUSD acc	0,23 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD acc	0,20 %
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD dis	0,20 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,13 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,13 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,13 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD acc	0,10 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD dis	0,10 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,22 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,22 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,22 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	0,19 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	0,19 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	0,22 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,22 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,22 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	0,19 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	0,19 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,18 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hGBP dis	0,18 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD acc	0,15 %
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Klasse USD acc	0,19 %
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	0,14 %
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	0,15 %
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	0,09 %
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse ir-hEUR acc	0,15 %
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse JPY acc	0,12 %
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	0,15 %
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF Klasse USD acc	0,07 %
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF Klasse JPY acc	0,15 %
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF Klasse EUR acc	0,12 %
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	0,18 %
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	0,16 %
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc[3]	0,26 %
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	0,23 %
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	0,23 %
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	0,22 %
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	0,19 %
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF Klasse AUD acc	0,43 %
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF Klasse USD acc	0,30 %
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	0,20 %

Fonds	Pauschal-gebühren-satz
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	0,23 %
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse USD acc[5]	0,07 %
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hEUR acc[5]	0,10 %
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hGBP dis[5]	0,10 %
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF Klasse EUR acc[6]	0,08 %
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF Klasse CAD acc[6]	0,33 %
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc[7]	0,20 %
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF Klasse USD acc[8]	0,25 %
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF Klasse USD dis[8]	0,25 %
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF Klasse USD acc[8]	0,10 %
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF Klasse USD acc[8]	0,09 %
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF Klasse USD acc[8]	0,20 %
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF Klasse USD acc[8]	0,18 %
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse USD acc[8]	0,15 %
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hCHF acc[8]	0,18 %
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR acc[8]	0,18 %

[1] Die Aktienklasse wurde am 12. März 2024 aufgelegt.
[2] Die Aktienklasse wurde am 24. April 2024 aufgelegt.
[3] Die Aktienklasse wurde am 8. November 2024 geschlossen.
[4] Die Aktienklasse wurde am 8. Juli 2024 aufgelegt.
[5] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 18. März 2024 aufgelegt.
[6] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 19. März 2024 aufgelegt.
[7] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 20. März 2024 aufgelegt.
[8] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 26. August 2024 aufgelegt.

Vergütung des Abschlussprüfers

Die Vergütung für alle seitens der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 bzw. zum 31. Dezember 2024 durchgeführten Arbeiten beträgt:

	2025 USD	2024 USD
Gesetzlich vorgeschriebene Prüfung der Finanzdienstleistungen der Gesellschaft*	387.103	304.911
Steuerberatungsleistungen**	192.077	206.544
Sonstige prüfungsunabhängige Leistungen	–	–
Insgesamt	**579.180**	**511.455**

Die Auslagen des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 betrugen null USD (31. Dezember 2024: null USD).

* Einschließlich Mehrwertsteuer.
** Steuerberatungsleistungen für das Investor-Tax-Reporting in Europa.

Transaktionskosten

Nachstehend angegeben sind die von den Fonds im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 bzw. zum 31. Dezember 2024 gezahlten Transaktionskosten:

Fonds	Transaktions-kosten 2025	Transaktions-kosten 2024
UBS Core MSCI USA UCITS ETF	36.703 USD	73.049 USD
UBS MSCI USA Value UCITS ETF	31.740 USD	43.594 USD
UBS Core MSCI World UCITS ETF	2.084.414 USD	634.371 USD
UBS Core S&P 500 UCITS ETF	35.521 USD	7.035 USD
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	213.541 USD	82.605 USD
UBS MSCI Australia UCITS ETF	61.863 AUD	37.589 AUD
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF	15.479 EUR	14.500 EUR
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF	5.760 CHF	5.156 CHF
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	95.897 USD	170.905 USD
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	916.590 GBP	1.861.963 GBP
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	1.147 USD	1.244 USD
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF	10.540 USD	29.944 USD
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF	30.591 USD	83.879 USD
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	4.834 USD	6.426 USD
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	617.783 USD	398.555 USD
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF	1.233.172 USD	518.297 USD
UBS Global Gender Equality UCITS ETF	93.862 USD	456.062 USD
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF	156.110 USD	129.547 USD
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	53.392 USD	119.615 USD
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	269.377 USD	184.482 USD
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	31.052 USD	14.385 USD
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	4.441 USD	4.130 USD
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	2.138 EUR	803 EUR
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	1.379 EUR	962 EUR
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	13.307 USD	7.986 USD
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	2.728.981 JPY	4.823.136 JPY
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	33.232 USD	1.444 USD
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF	17 USD	346 USD
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF	911.562 JPY	1.065.148 JPY
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF	269.116 EUR	97.655 EUR
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	9.152 USD	4.179 USD

Fonds	Transaktions-kosten 2025	Transaktions-kosten 2024
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF	122.009 USD	63.933 USD
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	221.892 USD	357.076 USD
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF	4.599 USD	2.125 USD
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF	24.602 AUD	12.190 AUD
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF	2.274 USD	2.997 USD
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	572 USD	754 USD
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF	43 USD	118 USD
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF	—EUR	—EUR
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF	9.168 CAD	143 CAD
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF	20.812 USD	9.941 USD
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF	28.321 USD	6.513 USD
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF	32.968 USD	32.147 USD
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF	62.436 USD	25.072 USD
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF	31.454 USD	13.468 USD
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF	49.837 USD	25.254 USD
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF	1.139 USD	1.117 USD
UBS MSCI World Selection UCITS ETF	191.926 USD	72.088 USD
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF[1]	32.332 USD	—USD
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF[2]	1.656 USD	—USD
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF[2]	48 USD	—USD
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF[3]	174 USD	—USD
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF[3]	8.045 USD	—USD
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF[3]	20 USD	—USD
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF[3]	49 USD	—USD
UBS MSCI India Universal UCITS ETF[4]	2.961 USD	—USD

[1] Der Fonds wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.

[2] Der Fonds wurde am 11. März 2025 aufgelegt.

[3] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.

[4] Der Fonds wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

Erläuterung 5 Aktienkapital

Das genehmigte Aktienkapital der Gesellschaft beläuft sich auf 500.000.300.002 (fünfhundert Milliarden, 300.002) Aktien ohne Nennwert, unterteilt in 300.002 (dreihunderttausend und zwei) Zeichneraktien ohne Nennwert und 500.000.000.000 (fünfhundert Milliarden) Aktien ohne Nennwert. Der Verwaltungsrat kann alle Aktien der Gesellschaft zu den von ihm als angemessen erachteten Bedingungen begeben. Die Aktien berechtigen die Inhaber zur Teilnahme und Abstimmung bei Hauptversammlungen der Gesellschaft und zur gleichmäßigen Beteiligung an den Gewinnen und Vermögenswerten des jeweiligen Fonds, auf den sich die Aktien beziehen (vorbehaltlich von Differenzen zwischen Gebühren, Kosten und Aufwendungen im Zusammenhang mit den unterschiedlichen Klassen).

Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit durch ordentlichen Beschluss ihr Kapital erhöhen, die Aktien oder Teilmengen davon in eine kleinere Anzahl von Aktien konsolidieren, die Aktien oder Teilmengen davon in eine größere Anzahl von Aktien aufteilen oder Aktien annullieren, die von keiner Person übernommen wurden oder für die keine Übernahme von einer Person vereinbart wurde. Die Gesellschaft kann gegebenenfalls durch Sonderbeschluss entscheiden, ihr genehmigtes Kapital auf eine gesetzlich zulässige Weise zu senken. Bei einer Hauptversammlung der Aktionäre hat jeder Aktionär bei Abstimmung durch Handzeichen eine Stimme, und bei geheimer Abstimmung hat jeder Aktionär eine Stimme für jede ganze Aktie im Besitz dieses Aktionärs.

Die Zeichneraktien berechtigen die Inhaber zur Teilnahme an und Stimmabgabe auf Hauptversammlungen der Gesellschaft, berechtigen die Inhaber jedoch nicht zur Beteiligung an Gewinnen oder Vermögenswerten der Gesellschaft, es sei denn, es handelt sich um eine Kapitalrückzahlung bei einer Abwicklung. Die Zeichneraktien sind nicht Teil des Nettoinventarwerts der Fonds oder der Gesellschaft und werden in diesem Abschluss nur in dieser Erläuterung erwähnt. Zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 befinden sich zwei Zeichneraktien im Umlauf, die von Alan White und Markus Goetschi, Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, gehalten werden.

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

Transaktionen mit Aktien (Anzahl der Aktien) für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 sind im unteren Teil der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens angegeben.

Transaktionen mit Aktienkapital (monetärer Wert der Aktientransaktionen) für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 sind nachstehend angegeben.
Alle Beträge lauten auf die funktionale Währung des jeweiligen Fonds und nicht auf die Währung der Klasse.

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

Fonds	Erlöse aus gezeichneten rück-kaufbaren, gewinn-berechtigten Aktien	Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse hGBP acc	25.405.638	(28.071.116)
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD acc	928.725.213	(604.506.331)
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD dis	194.869.503	(140.212.979)
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD UKdis	31.102.330	(29.171.335)
UBS MSCI USA Value UCITS ETF Klasse USD dis	230.528.424	(530.385.697)

Fonds	Erlöse aus gezeichneten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD acc	4.386.980.618	(144.554.616)
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD dis	984.770.916	(85.973.993)
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hCHF acc	475.899.499	(34.990.140)
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hEUR acc	554.782.414	(276.776.286)
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP acc[1]	5.115.282	(1.552.440)
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP dis	120.458.850	(40.034.357)
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hCHF acc	235.317.173	(22.666.355)
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hEUR acc	283.682.609	(82.015.073)
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hGBP dis	19.510.981	(15.266.585)
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD acc[1]	1.366.850.112	(365.258.721)
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD dis	434.771.539	(263.953.979)
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse USD dis	678.339.804	(524.812.472)
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD acc	124.870.946	(44.427.814)
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD dis	378.788.408	(25.251.848)
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hCHF acc	13.131.584	(3.142.682)
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hEUR acc	10.217.973	(2.581.141)
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hGBP acc	177.904.416	(185.589.958)
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hUSD acc	18.863.353	(18.467.261)
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR acc	240.002.526	(89.726.201)
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR dis	211.614.765	(9.470.127)
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF Klasse CHF acc	131.736.916	(26.283.740)
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	26.976.695	(16.437.392)
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	15.212.344	(11.332.521)
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP dis	73.292.913	(115.515.746)
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	1.199.656	(1.569.878)
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	35.442.539	(17.044.422)
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP acc[2]	74.894	–
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse hEUR acc	804.317	(1.403.042)
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse USD dis	2.055.654	(3.663.655)
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	4.055.196	(3.532.637)
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	4.616.549	(7.477.218)
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse USD dis	115.408.329	(108.806.895)
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	9.587.509	(18.045.128)
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	37.545.412	(18.184.329)
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	4.388.564	(3.384.099)
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse USD dis	104.134.664	(673.550.099)
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hCHF acc	–	(2.190.775)
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hEUR acc	–	–
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD acc	21.424.858	(11.066.790)
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD dis	4.061.360	(7.834.096)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	43.249.299	(167.304.520)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	10.347.121	(13.620.563)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	153.521.771	(360.507.530)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	105.875.140	(109.392.890)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hUSD acc	60.154.878	(290.972.853)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	313.514.941	(374.436.332)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	28.916.775	(104.587.605)

Fonds	Erlöse aus gezeichneten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF acc	662.610.772	(264.755.030)
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF dis	151.557.966	(169.358.894)
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hEUR acc	354.362.222	(138.604.839)
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hGBP acc	206.882.208	(109.064.340)
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hJPY acc	33.706.684	(15.339.645)
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hUSD acc	532.824.541	(192.727.688)
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse USD dis	687.216.016	(608.963.158)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hAUD acc	3.345.234	(8.149.598)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF acc	10.854.433	(105.505.199)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF dis	417.078	(1.518.014)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hEUR acc	8.584.288	(16.710.976)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hGBP acc	1.785.432	(2.783.386)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hUSD acc	400.162	(1.686.667)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD acc	4.743.569	(286.651.380)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD dis	1.117.496	(6.942.322)
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	182.892.334	(53.949.148)
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	622.104.109	(228.274.489)
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	45.652.741	(38.055.012)
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD acc	556.337.037	(2.599.817.634)
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD dis	321.829.776	(537.100.373)
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	18.628.016	(128.395.874)
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	12.181.409	(124.372.803)
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse (hedged to EUR) A-dis	–	–
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	21.520.952	(69.405.722)
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	201.373.419	(667.297.638)
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	108.695.837	(161.476.068)
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	102.650.486	(24.886.463)
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	157.668.249	(83.539.482)
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	2.459.118	(1.406.812)
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	294.710.516	(211.239.479)
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	53.634.688	(27.308.863)
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse (hedged to CHF) A-acc	–	–
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hEUR acc	119.172.443	(21.146.943)
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hGBP dis	3.856.276	(7.065.168)
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD acc	85.643.319	(663.059.540)
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD dis	495.244.927	(85.951.397)
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Klasse USD acc	1.403.811	(730.849)
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	707.548	(1.385.412)
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	–	–
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	74.018.898	(384.701.397)
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse ir-hEUR acc	367.256.640	–
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse JPY acc	10.432.702.409	(28.461.345.968)
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	21.499.174	(1.440.872)
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Klasse (EUR) A-acc	–	–
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF Klasse USD acc	–	–
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF Klasse JPY acc	13.249.414.787	(95.666.049)
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF Klasse EUR acc	172.863.142	(107.966.268)
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	16.488.682	(3.729.109)
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	91.905.337	–

Fonds	Erlöse aus gezeichneten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	232.458.653	(78.041.347)
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	23.401.757	(13.086.249)
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	–	–
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	7.282.599	(2.675.098)
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF Klasse AUD acc	150.517.457	(37.357.276)
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF Klasse USD acc	–	–
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	6.673.736	(2.463.796)
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	–	(196.532)
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse USD acc	–	–
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hEUR acc	–	–
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hGBP dis	–	–
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF Klasse EUR acc	–	–
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF Klasse CAD acc	227.057.987	–
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	2.793.148	(8.441.701)
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF Klasse USD acc	19.168.632	(43.415.644)
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF Klasse USD dis	31.103.794	(50.718.754)
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF Klasse USD acc	342.934.923	(1.236.249.365)
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF Klasse USD acc	383.682.130	(492.986.351)
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF Klasse USD acc	148.201.732	(465.242.245)
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF Klasse USD acc	14.159.181	(17.689.726)
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse USD acc	322.826.436	(400.484.383)
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hCHF acc	15.527.082	(34.947.100)
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR acc	78.855.654	(333.451.439)
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR dis	262.668.999	(2.579.243)
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF Klasse USD acc[3]	310.251.045	(256.846.225)
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse USD acc[4]	80.564.434	(5.751.656)
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse USD dis[4]	11.558.645	(1.870.128)
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse hGBP acc[5]	669.471	–
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF Klasse USD acc[4]	1.904.544	–
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[6]	3.049.270	–
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[6]	14.549.117	–
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[6]	2.063.646	–
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[6]	2.068.200	–
UBS MSCI India Universal UCITS ETF Klasse USD dis[7]	2.080.200	–

[1] Die Aktienklasse wurde am 5. August 2025 aufgelegt.

[2] Die Aktienklasse wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

[3] Der Fonds und seine Aktienklassen wurden am 21. Januar 2025 aufgelegt.

[4] Der Fonds und seine Aktienklassen wurden am 11. März 2025 aufgelegt.

[5] Die Aktienklasse wurde am 25. November 2025 aufgelegt.

[6] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 3. September 2025 aufgelegt.

[7] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 14. November 2025 aufgelegt.

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

Fonds	Erlöse aus gezeichneten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse hGBP acc	19.616.115	(34.335.018)
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD acc	1.063.284.130	(870.956.062)
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD dis	222.079.230	(299.501.530)
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD UKdis	39.727.372	(23.391.236)
UBS MSCI USA Value UCITS ETF Klasse USD dis	605.692.690	(500.847.976)
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD acc	1.423.708.989	(105.496.921)
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD dis	236.303.869	(49.328.408)
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hCHF acc[1]	265.380.680	(18.997.625)

Fonds	Erlöse aus gezeichneten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hEUR acc[2]	54.082.254	(11.075.945)
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP dis[2]	11.878.303	(861.285)
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hCHF acc	88.102.048	(6.578.387)
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hEUR acc	25.565.420	(7.131.229)
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hGBP dis	6.503.195	(1.852.274)
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD dis	136.173.835	(57.779.826)
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse USD dis	230.817.517	(197.061.661)
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD acc	84.451.967	(137.981.972)
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD dis	195.220.040	(8.692.249)
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hCHF acc	3.736.637	(2.466.644)
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hEUR acc	53.836.259	(48.707.304)
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hGBP acc	4.388.226	(3.244.758)
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hUSD acc	26.601.328	(4.427.008)
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR acc	66.882.136	(140.635.757)
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR dis	46.477.111	(89.511.552)
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF Klasse CHF acc	63.873.748	(27.273.163)
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	4.765.913	(607.893)
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	104.801.183	(139.493.505)
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP dis	101.747.517	(242.457.037)
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	11.609.246	(74.008.028)
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	53.517.636	(7.954.050)
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse hEUR acc	1.012.007	(2.273.598)
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse USD dis	5.503.766	(5.357.402)
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	3.540.133	(17.863.355)
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	1.017.105	(6.370.805)
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse USD dis	208.315.137	(308.768.677)
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	15.124.470	(15.967.939)
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	51.292.453	(123.638.812)
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	17.870.372	(10.498.498)
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse USD dis	637.674.037	(1.040.372.424)
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hCHF acc	2.335.609	(6.391.330)
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hEUR acc	988.710	(2.148.123)
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD acc	15.323.679	(23.016.922)
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD dis	7.165.168	(11.102.018)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	114.392.170	(83.371.053)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	6.332.155	(4.935.556)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	103.822.510	(161.026.409)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	12.246.634	(148.537.481)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hJPY acc[3]	988.945	(22.254.177)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hUSD acc	229.726.043	(161.563.242)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	227.069.304	(203.689.408)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	38.185.417	(50.154.964)
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF acc	235.859.351	(96.645.730)
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF dis	79.679.998	(78.737.397)
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hEUR acc	103.225.890	(54.416.210)
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hGBP acc	79.263.074	(36.582.023)

Fonds	Erlöse aus gezeichneten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hJPY acc	54.846.797	(31.799.810)
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hUSD acc	193.562.468	(85.839.759)
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse USD dis	747.455.726	(592.483.673)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hAUD acc[4]	7.878.709	(1.450.671)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF acc	170.771.233	(201.103.276)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF dis	1.029.121	(5.080.490)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hEUR acc	5.127.583	(97.865.849)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hGBP acc	1.766.747	(61.806.171)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hUSD acc	1.538.885	(272.400.509)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD acc	252.692.595	(14.122.343)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD dis	128.960	(27.017.995)
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	97.128.719	(55.776.910)
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	168.197.221	(341.831.899)
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	17.806.523	(19.103.770)
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD acc	2.336.223.679	(1.491.793.121)
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD dis	309.570.334	(325.445.176)
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	145.819.381	(20.076.247)
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	83.286.499	(22.689.735)
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse (hedged to EUR) A-dis	–	–
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	79.326.530	(171.968.754)
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	656.500.677	(1.041.356.122)
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	312.881.240	(175.990.915)
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	104.398.751	(22.365.108)
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	56.779.543	(127.380.841)
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	2.226.411	(3.183.287)
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	400.301.568	(84.629.827)
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	78.628.501	(129.547.012)
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse (hedged to CHF) A-acc	–	–
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hEUR acc	8.045.175	(38.166.157)
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hGBP dis	3.191.448	(20.195.824)
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD acc	490.786.202	(37.134.835)
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Klasse USD acc	–	(7.113.577)
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	–	–
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	–	–
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	325.668.987	(19.554.528)
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse ir-hEUR acc	–	(150.049.596)
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse JPY acc	2.553.220.510	(25.378.576.706)
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	3.089.247	(1.220.086)
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Klasse (EUR) A-acc	–	–
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF Klasse USD acc	–	(6.092.492)
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF Klasse JPY acc	1.202.280.087	(27.075.617.781)
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF Klasse EUR acc	92.127.721	(234.615.485)
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	6.864.478	(2.145.417)
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	60.352.591	(832.790)
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc[3]	31.173.864	(34.015.438)
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	428.595.958	(163.240.573)
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	98.400.537	(109.166.479)

Fonds	Erlöse aus gezeichneten rück-kaufbaren, gewinn-berechtigten Aktien	Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	–	–
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	1.039.161	(2.698.704)
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF Klasse AUD acc	160.723.958	(1.843.052)
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF Klasse USD acc	–	–
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	6.977.922	(2.183.821)
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	4.931.908	(5.381.133)
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse USD acc[5]	1.297.450	–
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hEUR acc[5]	597.726	–
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hGBP dis[5]	735.423	–
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF Klasse EUR acc[6]	71.804.162	(41.793.092)
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF Klasse CAD acc[6]	2.036.916	–
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc[7]	8.189.978	–
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF Klasse USD acc[8]	298.358.816	(12.653.591)
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF Klasse USD dis[8]	197.705.295	(7.685.507)
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF Klasse USD acc[8]	3.277.023.619	(341.750.749)
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF Klasse USD acc[8]	2.940.737.402	(225.497.362)
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF Klasse USD acc[8]	731.103.406	(128.239.787)
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF Klasse USD acc[8]	52.392.429	(17.880.078)
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse USD acc[8]	747.157.491	(32.992.761)
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hCHF acc[8]	237.894.227	(17.313.372)
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR acc[8]	301.113.867	(996.329)

[1] Die Aktienklasse wurde am 12. März 2024 aufgelegt.

[2] Die Aktienklasse wurde am 24. April 2024 aufgelegt.

[3] Die Aktienklasse wurde am 8. November 2024 geschlossen.

[4] Die Aktienklasse wurde am 8. Juli 2024 aufgelegt.

[5] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 18. März 2024 aufgelegt.

[6] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 19. März 2024 aufgelegt.

[7] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 20. März 2024 aufgelegt.

[8] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 26. August 2024 aufgelegt.

Erläuterung 6 Nahestehende Unternehmen oder Personen

Unternehmen oder Personen gelten als nahestehend, wenn eine Partei die Fähigkeit hat, die andere Partei zu kontrollieren oder beim Treffen von finanziellen oder betrieblichen Entscheidungen auf die andere Partei bedeutenden Einfluss auszuüben.

Nach Ansicht des Verwaltungsrats sind die Anlageverwalter, der Verwaltungsrat, die Vertriebsgesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft, die Fazilitätenstelle in Großbritannien, die Zahl- und Informationsstellen und die Vertreter sowie der Kreditvergabedienstleister nahestehende Unternehmen oder Personen im Sinne von IAS 24 „Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen oder Personen". Die jeweiligen UBS-Unternehmen, die als Verwaltungsgesellschaft, Vertriebsgesellschaft, Zahl– und Informationsstellen und Fazilitätenstelle fungieren, sind auf den Seiten über Management und Verwaltung in diesem Jahresbericht aufgeführt.

Verwaltungsratsmitglied Naomi Daly war ein unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, eine Tochtergesellschaft der UBS AG, und trat am 20. November 2025 als Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzende des Verwaltungsrats zurück.

William Kennedy ist unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, eine Tochtergesellschaft der UBS AG.

Verwaltungsratsmitglied Alan White ist ein Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft.

Das Verwaltungsmitglied Alessandra Calabretta ist eine Mitarbeiterin von UBS Asset Management (Italia) SGR SpA.

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

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

Gavin Byrnes wurde am 13. August 2025 zum Verwaltungsratsmitglied ernannt und ist ein nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied. Er hat Anspruch auf ein Verwaltungsratshonorar für seine Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft

Kein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft hielt Beteiligungen an einem der Fonds, mit Ausnahme der zwei Zeichneraktien, die von Alan White und Markus Goetschi zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 gehalten wurden.

Die Honorare der Verwaltungsratsmitglieder in Höhe von 93.939 USD wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 aus der Pauschalgebühr getragen (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024: 70.164 USD). Verwaltungsratsmitglieder, die Mitarbeiter von UBS Group AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften sind, erhalten keine zusätzliche Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat die UBS Fund Management (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft") bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft erhielt für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 Gebühren in Höhe von 1.955.828 USD (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024: 1.479.515 USD) wurden aus der Pauschalgebühr getragen.

Die UBS Asset Management (UK) Ltd fungiert als Anlageverwalter für die Fonds, mit Ausnahme des UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF, für den die UBS Asset Management Switzerland AG als Anlageverwalter fungiert. Die UBS Asset Management (UK) Ltd ist ferner die britische Fazilitätenstelle der Gesellschaft. Die Gebühren der Anlageverwalter wurden aus der Pauschalgebühr für das Geschäftsjahr gezahlt. Wir verweisen auf Erläuterung 4, Gebühren & Aufwendungen, für weitere Informationen über die Gebührenstruktur der Gesellschaft. Sämtliche Transaktionen erfolgten im Rahmen der laufenden Geschäftstätigkeit. Die Gebühren der Anlageverwalter für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 beliefen sich auf insgesamt 25.442.502 USD (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024: 25.763.178 USD) wovon 25.422 EUR an die UBS Asset Management Switzerland AG gezahlt wurden. Alle Beträge wurden aus der Pauschalgebühr gezahlt.

Im März 2023 erklärte sich die UBS Group AG zur Übernahme der Credit Suisse bereit, und am 7. Dezember 2023 wurde bekannt gegeben, dass der Verwaltungsrat der UBS Group AG der Durchführung einer Fusion von UBS AG und Credit Suisse AG zugestimmt hatte. Im Rahmen dieses umfassenderen Fusionsvorhabens wurde vorgeschlagen, die irischen Plattformen der beiden Unternehmen, namentlich Credit Suisse Index Fund (IE) ETF ICAV (das „ICAV") und die Gesellschaft, so zu konsolidieren, dass die bestehenden sieben aktiven Teilfonds des ICAV mit der Plattform der Gesellschaft anhand von sieben neuen Fondsauflegungen (die „Fusion") in der Gesellschaft verschmolzen würden. Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der betreffenden Teilfonds des ICAV wurden in Sachwerten an die Gesellschaft übertragen und beliefen sich auf 8.089.569.509 USD. Die Anteilinhaber der jeweiligen Teilfonds des ICAV wurden Aktionäre der Gesellschaft mit Wirkung zum 26. August 2024.

Die UBS Asset Management Switzerland AG handelt als Vertriebsgesellschaft und Kreditvergabedienstleister der Gesellschaft. Die Honorare der Vertriebsgesellschaft wurden aus der Pauschalgebühr für das Geschäftsjahr gezahlt. Die Provision und Gebühren der Vertriebsgesellschaft beliefen sich auf 24.360.208 USD (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024: 14.541.278 USD). Die UBS Asset Management Switzerland AG erhielt im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in ihrer Eigenschaft als Kreditvergabedienstleister 75.665 USD aus Wertpapierleihgeschäften.

Mit Wirkung vom 1. Oktober 2024 hat die UBS Asset Management Switzerland AG ihren Anspruch auf 20 % der Erträge aus der Wertpapierleihe verloren. Nähere Einzelheiten sind Erläuterung 9 zu entnehmen.

Die autorisierten Teilnehmer sind Baader Bank AG, Banca Selia Holding S.P.A, Bank Julius Baer & CO AG, BNP Paribas Financial Markets Limited, Citigroup Global Markets Limited, DRW Global Markets Limited, Flow Traders B. V., Goldenberg Hehmeyer LLP, Goldman Sachs International, HRTEU Limited, HSBC Bank plc, Jane Street Financial Limited, J.P. Morgan Securities plc, Morgan Stanley & Co International plc, Old Mission Europe LLP, Optiver V.O.F., RBC Europe Ltd, Societe Generale, Susquehanna International Securities Limited, UBS AG, Unicredit Bank AG und Virtu Financial Ireland Limited. Einige dieser Banken fungieren auch als Marktmacher an der SIX Swiss Exchange, XETRA Deutsche Börse, London Stock Exchange, Borsa Italiana, Mexican Stock Exchange und Euronext Amsterdam. Flow Traders B. V., Goldenberg Hehmeyer LLP, Optiver V.O.F., Societe Generale, Susquehanna International Securities Limited und UBS AG hielten als gemeinsame autorisierte Teilnehmer 100 % der Fonds im primären Aktienregister am 31. Dezember 2025 (31. Dezember 2024: 100 %), von denen die Mehrzahl auf dem Sekundärmarkt weiterverkauft wird.

Zum 31. Dezember 2025, UBS Core MSCI World UCITS ETF, UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF, UBS Global Gender Equality UCITS ETF, UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF, UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF, UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF und UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF (31. Dezember 2024: der UBS Core MSCI World UCITS ETF, der UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF, der UBS Global Gender Equality UCITS ETF, der UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF, der UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF, der UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF und der UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF) jeweils eine Aktienanlage in der UBS-Gruppe. Näheres ist der Aufstellung des Wertpapierbestands dieser Fonds und den nachfolgenden Tabellen zu entnehmen.

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS Core MSCI World UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF USD	UBS Global Gender Equality UCITS ETF USD
Zeitwert zu Beginn	3.203.186	7.201.477	6.298.420
Käufe	9.098.325	4.337.949	524.776
Verkäufe	(156.700)	(2.532.900)	(5.468.398)
Realisierte und nicht realisierte Gewinne aus Anlagen	4.094.823	4.886.329	1.372.148
Zeitwert am Ende	16.239.634	13.892.855	2.726.946
Dividendenerträge	41.557	72.709	35.777

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

	UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF USD
Zeitwert zu Beginn	43.201	6.028	2.264	–
Käufe	2.053	175.650	6.886	41.895
Verkäufe	–	(6.333)	–	(295)
Realisierte und nicht realisierte Gewinne aus Anlagen	15.402	33.422	3.026	2.299
Zeitwert am Ende	60.656	208.767	12.176	43.899
Dividendenerträge	384	646	22	–

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS Core MSCI World UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF USD	UBS Global Gender Equality UCITS ETF USD
Zeitwert zu Beginn	446.924	6.308.872	8.207.646
Käufe	2.949.882	1.628.564	4.277.936
Verkäufe	(168.437)	(734.387)	(5.953.110)
Realisierte und nicht realisierte Verluste aus Anlagen	(25.183)	(1.572)	(234.052)
Zeitwert am Ende	3.203.186	7.201.477	6.298.420
Dividendenerträge	4.432	49.759	56.101

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD	UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF USD	UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF USD
Zeitwert zu Beginn	6.667	35.400	5.117	–
Käufe	–	6.008	1.790	2.301
Verkäufe	(5.894)	–	(914)	–
Realisierter und nicht realisierter (Verlust)/ Gewinn aus Anlagen	(773)	1.793	35	(37)
Zeitwert am Ende	–	43.201	6.028	2.264
Dividendenerträge	–	268	37	–

Erläuterung 7 Provisionsvereinbarungen

Es wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 keine Vereinbarungen über geteilte Provisionen (Commission Sharing Arrangements; „CSAs") im Namen der Gesellschaft abgeschlossen (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024: keine).

Erläuterung 8 Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, Ausschüttungen wie folgt zu beschließen:

(i) aus dem Nettoertrag; und/oder
(ii) aus den realisierten und nicht realisierten Gewinnen, abzüglich realisierter und nicht realisierter Verluste, die den folgenden Aktienklassen zuzurechnen sind: AUD dis, EUR dis, GBP dis, hCHF dis, hEUR dis, hGBP dis, USD dis und USD UKdis

in Bezug auf jeden Sechsmonatszeitraum, der zum 30. Juni und 31. Dezember endet, innerhalb von 30 Kalendertagen nach dem Ende des jeweiligen Berichtszeitraums. Derartige Dividenden werden innerhalb von zwei Kalendermonaten nach dem Beschluss ausgezahlt.

Die in den nachfolgenden Tabellen angegebenen Ausschüttungssätze je Aktie lauten auf die funktionale Währung des Fonds, nicht auf die Währung der jeweiligen Aktienklasse.

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 gezahlt:

Fonds	Ex-Tag	Basissatz je Aktie	Lokale Währung	Gesamtbetrag lokale Währung	Basiswährung	Gesamtbetrag Basiswährung
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,7792	USD	6.083.416	USD	6.083.416
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,7635	USD	6.094.165	USD	6.094.165
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD UKdis	06. Februar 2025	0,1380	USD	253.733	USD	253.733
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD UKdis	28. Juli 2025	0,1647	USD	283.423	USD	283.424
						12.714.738
UBS MSCI USA Value UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	1,4097	USD	9.526.248	USD	9.526.248
UBS MSCI USA Value UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	1,0065	USD	4.476.341	USD	4.476.341
						14.002.589
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,7990	USD	3.988.021	USD	3.988.021
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,8405	USD	9.322.333	USD	9.322.333
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP dis	06. Februar 2025	0,0395	GBP	89.841	USD	112.302
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP dis	28. Juli 2025	0,0389	GBP	506.266	USD	681.444
						14.104.100
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,5150	USD	4.882.205	USD	4.882.205
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,5109	USD	4.405.044	USD	4.405.044
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hGBP dis	06. Februar 2025	0,2063	GBP	253.526	USD	316.410
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hGBP dis	28. Juli 2025	0,1967	GBP	198.435	USD	266.795
						9.870.454
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,0893	USD	867.948	USD	867.948
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,1331	USD	1.293.652	USD	1.293.652
						2.161.600
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD dis	06. Februar 2025	0,6783	AUD	9.206.769	AUD	9.206.770
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD dis	28. Juli 2025	0,5713	AUD	8.847.535	AUD	8.847.535
						18.054.305
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR dis	06. Februar 2025	0,1989	EUR	502.965	EUR	502.965
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR dis	28. Juli 2025	0,1969	EUR	495.960	EUR	495.960
						998.925
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,1231	USD	1.332.088	USD	1.332.088
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,2668	USD	2.865.072	USD	2.865.071
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	06. Februar 2025	0,1422	EUR	293.507	USD	308.704
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	28. Juli 2025	0,3028	EUR	409.583	USD	477.007
						4.982.870
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP dis	06. Februar 2025	0,2147	GBP	8.925.830	GBP	8.925.830
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP dis	28. Juli 2025	0,3362	GBP	12.698.773	GBP	12.698.773
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	28. Juli 2025	0,1696	CHF	191.556	GBP	178.113
						21.802.716
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,3269	USD	412.109	USD	412.110
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,3204	USD	396.770	USD	396.770
						808.880
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,2361	USD	1.074.842	USD	1.074.842
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,2189	USD	815.177	USD	815.177

Fonds	Ex-Tag	Basissatz je Aktie	Lokale Währung	Gesamtbetrag lokale Währung	Basiswährung	Gesamtbetrag Basiswährung
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	06. Februar 2025	0,0583	GBP	20.086	USD	25.075
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	28. Juli 2025	0,1298	GBP	20.150	USD	27.075
						1.942.169
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,1136	USD	2.812.782	USD	2.812.782
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,1613	USD	2.833.695	USD	2.833.695
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	06. Februar 2025	0,1339	GBP	93.617	USD	116.825
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	28. Juli 2025	0,1118	GBP	73.780	USD	99.142
						5.862.444
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,2084	USD	202.406	USD	202.406
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,2380	USD	213.830	USD	213.830
						416.236
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,0902	USD	461.911	USD	461.911
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,1616	USD	266.671	USD	266.671
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	06. Februar 2025	0,0891	CHF	155.278	USD	171.653
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	28. Juli 2025	0,1201	CHF	175.796	USD	219.700
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	06. Februar 2025	0,1104	GBP	1.367.485	USD	1.705.880
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	28. Juli 2025	0,1643	GBP	2.085.126	USD	2.803.487
						5.629.302
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,0986	USD	9.064.043	USD	9.064.043
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,1624	USD	18.474.571	USD	18.474.571
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF dis	06. Februar 2025	0,1427	CHF	432.098	USD	477.618
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF dis	28. Juli 2025	0,1537	CHF	355.063	USD	443.684
						28.459.916
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,1044	USD	258.272	USD	258.272
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,2803	USD	632.368	USD	632.368
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF dis	06. Februar 2025	0,0413	CHF	13.006	USD	14.362
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF dis	28. Juli 2025	0,2793	CHF	70.721	USD	88.377
						993.379
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,2032	USD	3.922.439	USD	3.922.439
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,2087	USD	3.086.116	USD	3.086.116
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	06. Februar 2025	0,2302	GBP	39.784	USD	49.665
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	28. Juli 2025	0,2262	GBP	94.069	USD	126.431
						7.184.651
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,1010	USD	2.447.411	USD	2.447.411
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,0978	USD	2.543.632	USD	2.543.632
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	06. Februar 2025	0,1478	GBP	920.106	USD	1.149.550
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	28. Juli 2025	0,1292	GBP	523.654	USD	704.017
						6.844.610
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,1311	USD	1.780.194	USD	1.780.194
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,1617	USD	2.485.330	USD	2.485.330
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	06. Februar 2025	0,0064	GBP	474	USD	594
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	28. Juli 2025	0,1588	GBP	16.282	USD	21.894
						4.288.012
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hGBP dis	06. Februar 2025	0,1269	GBP	70.207	USD	87.689
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hGBP dis	28. Juli 2025	0,1109	GBP	46.535	USD	62.555
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,1581	USD	58.254	USD	58.254
						208.498
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,0883	USD	202.821	USD	202.821
						202.821

Fonds	Ex-Tag	Basissatz je Aktie	Lokale Währung	Gesamtbetrag lokale Währung	Basiswährung	Gesamtbetrag Basiswährung
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	0,0860	USD	158.756	USD	158.757
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,0512	USD	136.300	USD	136.300
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	06. Februar 2025	0,0423	EUR	7.848	USD	8.258
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	28. Juli 2025	0,0438	EUR	5.273	USD	6.142
						309.457
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hGBP dis	06. Februar 2025	0,0428	GBP	3.430	USD	4.280
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hGBP dis	28. Juli 2025	0,0425	GBP	3.160	USD	4.250
						8.530
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF Klasse USD dis	06. Februar 2025	1,4167	USD	2.311.387	USD	2.311.387
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	2,1821	USD	3.572.106	USD	3.572.107
						5.883.494
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR dis	28. Juli 2025	0,1318	EUR	1.353.197	USD	1.575.542
						1.575.542
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse USD dis	28. Juli 2025	0,0364	USD	5.655	USD	5.655
						5.655

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 gezahlt:

Fonds	Ex-Tag	Basissatz je Aktie	Lokale Währung	Gesamtbetrag lokale Währung	Basiswährung	Gesamtbetrag Basiswährung
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,6800	USD	5.773.436	USD	5.773.436
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,7158	USD	5.454.639	USD	5.454.639
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD UKdis	01. Februar 2024	0,1351	USD	129.595	USD	129.595
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD UKdis	07. August 2024	0,1469	USD	201.934	USD	201.934
						11.559.604
UBS MSCI USA Value UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	1,0471	USD	6.036.518	USD	6.036.518
UBS MSCI USA Value UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,9729	USD	3.775.350	USD	3.775.350
						9.811.868
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,5160	USD	1.414.752	USD	1.414.752
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,7834	USD	2.725.720	USD	2.725.721
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP dis	07. August 2024	0,0156	GBP	6.595	USD	8.502
						4.148.975
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,4811	USD	4.239.449	USD	4.239.449
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,4784	USD	4.440.501	USD	4.440.502
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hGBP dis	01. Februar 2024	0,1638	GBP	179.296	USD	228.728
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hGBP dis	07. August 2024	0,1817	GBP	199.478	USD	256.875
						9.165.554
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,0570	USD	254.517	USD	254.517
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,0677	USD	723.160	USD	723.160
						977.677
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD dis	01. Februar 2024	0,6756	AUD	4.215.998	AUD	4.215.998
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD dis	07. August 2024	0,6236	AUD	4.270.297	AUD	4.270.297
						8.486.295
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR dis	01. Februar 2024	0,1824	EUR	441.126	EUR	441.126
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR dis	07. August 2024	0,1943	EUR	508.091	EUR	508.092
						949.218
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,0739	USD	1.081.349	USD	1.081.349
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,2113	USD	2.415.124	USD	2.415.124
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	01. Februar 2024	0,1669	EUR	178.155	USD	194.213
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	07. August 2024	0,2396	EUR	350.713	USD	380.747
						4.071.433

Fonds	Ex-Tag	Basissatz je Aktie	Lokale Währung	Gesamtbetrag lokale Währung	Basiswährung	Gesamtbetrag Basiswährung
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP dis	01. Februar 2024	0,1823	GBP	8.809.376	GBP	8.809.376
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP dis	07. August 2024	0,2991	GBP	12.067.458	GBP	12.067.458
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	01. Februar 2024	0,2678	CHF	1.893.423	GBP	1.719.425
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	07. August 2024	0,1544	CHF	302.472	GBP	267.020
						22.863.279
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,2339	USD	291.709	USD	291.709
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,2982	USD	349.685	USD	349.685
						641.394
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,2456	USD	1.139.102	USD	1.139.102
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	01. Februar 2024	0,1158	GBP	51.924	USD	66.220
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	07. August 2024	0,1437	GBP	58.684	USD	75.564
						1.280.886
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,1942	USD	6.084.535	USD	6.084.535
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,1684	USD	5.436.490	USD	5.436.490
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	07. August 2024	0,1162	GBP	61.426	USD	79.131
						11.600.156
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,1978	USD	224.501	USD	224.500
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,2026	USD	209.148	USD	209.148
						433.648
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,1522	USD	863.323	USD	863.323
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	01. Februar 2024	0,0976	CHF	152.085	USD	176.079
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	07. August 2024	0,1141	CHF	178.880	USD	203.289
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	01. Februar 2024	0,1083	GBP	1.838.513	USD	2.345.241
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	07. August 2024	0,1509	GBP	1.780.059	USD	2.291.902
						5.879.834
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,1370	USD	11.301.491	USD	11.301.491
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,1477	USD	14.195.723	USD	14.195.723
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF dis	01. Februar 2024	0,1546	CHF	441.873	USD	511.712
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF dis	07. August 2024	0,1423	CHF	294.624	USD	334.865
						26.343.791
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,1479	USD	545.727	USD	545.727
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,2651	USD	849.958	USD	849.957
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF dis	01. Februar 2024	0,1282	CHF	63.088	USD	73.062
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF dis	07. August 2024	0,2639	CHF	123.770	USD	140.667
						1.609.413
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,1758	USD	3.375.615	USD	3.375.615
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,1975	USD	3.828.809	USD	3.828.809
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	07. August 2024	0,2107	GBP	37.357	USD	48.112
						7.252.536
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,0074	USD	118.101	USD	118.101
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,0917	USD	1.944.108	USD	1.944.108
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	01. Februar 2024	0,1233	GBP	1.132.521	USD	1.444.052
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	07. August 2024	0,1195	GBP	557.454	USD	717.842
						4.224.103
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,1165	USD	1.856.735	USD	1.856.735
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,1516	USD	1.691.037	USD	1.691.037
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	01. Februar 2024	0,0954	GBP	10.728	USD	13.682
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	07. August 2024	0,1441	GBP	17.228	USD	22.186
						3.583.640

Fonds	Ex-Tag	Basissatz je Aktie	Lokale Währung	Gesamtbetrag lokale Währung	Basiswährung	Gesamtbetrag Basiswährung
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hGBP dis	01. Februar 2024	0,0998	GBP	123.994	USD	158.243
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hGBP dis	07. August 2024	0,1047	GBP	52.440	USD	67.533
						225.776
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,0949	USD	201.259	USD	201.259
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,0829	USD	202.781	USD	202.781
						404.040
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	01. Februar 2024	0,0466	USD	12.116	USD	12.116
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	07. August 2024	0,0444	USD	10.434	USD	10.434
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	01. Februar 2024	0,0406	EUR	10.788	USD	11.774
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	07. August 2024	0,0385	EUR	6.931	USD	7.517
						41.841
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hGBP dis	07. August 2024	0,0207	GBP	1.610	USD	2.070
						2.070

Erläuterung 9 Wertpapierleihe

Wertpapierleihe ist die vorübergehende Übertragung von Wertpapieren vom Kreditgeber (die „Gesellschaft") an einen Dritten unter Einschaltung eines bestimmten Leihbeauftragten. Der Kreditnehmer stellt als Austausch für das entliehene Wertpapier vor der Lieferung von Wertpapieren eine Sicherheit und zahlt eine Gebühr über das Geschäftsjahr des Kredits. Alle Kredite im Rahmen des Leihprogramms sind offen und werden täglich verlängert, sodass sie auf Nachfrage beendet werden können.

Die Gesellschaft ist in der Wertpapierleihe für ausgewählte, physisch replizierende Fonds tätig und will so die Nettokosten der Anleger senken. Die Wertpapierleihe mit der Gesellschaft ist immer mit einer Marge von mindestens 105 % auf alle Anlageklassen überbesichert. Als zusätzliche Absicherung werden die ausgeliehenen Salden auf 50 % des verwalteten Vermögens des jeweiligen Fonds begrenzt. Fonds, die einen „sozial verantwortungsbewussten" Index, einen ESG-Index, einen „Gender Equality Index" oder Paris-konforme Indizes replizieren, nehmen nicht am Leihprogramm teil.

Zum 31. Dezember 2025 befanden sich die folgenden Fonds im Wertpapierleihprogramm:

UBS Core MSCI USA UCITS ETF
UBS MSCI USA Value UCITS ETF
UBS Core MSCI World UCITS ETF
UBS Core S&P 500 UCITS ETF
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF
UBS MSCI Australia UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF

Die folgenden Fonds befanden sich zum 31. Dezember 2025 nicht im Wertpapierleihprogramm:

UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
UBS Global Gender Equality UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF
UBS MSCI World Selection UCITS ETF
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF

UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF

Grundsätzlich können Wertpapierleihgeschäfte ausschließlich über den Wertpapierleihbeauftragten (State Street Bank) unter dem Schutz einer von der State Street Bank and Trust Company (State Street) gewährten Schadloshaltung gegen den Ausfall eines Kreditnehmers durchgeführt werden. Die Sicherheiten werden auf einem Treuhandkonto verwahrt, das separat von der Bilanz des Leihbeauftragten gehalten wird (sogenanntes „Ring-Fencing"). Die Wertpapiere werden täglich zum aktuellen Marktkurs bewertet, um sicherzustellen, dass die erforderliche Margin-Höhe konsequent aufrechterhalten wird. Während die State Street eine Schadloshaltung gegen den Ausfall von Kreditnehmern bietet und auf eine sorgfältig ausgewählte Liste zugrunde liegender Kreditnehmer zurückgreift, erfolgt durch UBS Credit & Risk eine zusätzliche Überwachungsfunktion, um eine individuell zugeschnittene genehmigte Kreditnehmerliste zu strukturieren.

Nicht in bar hinterlegte Sicherheiten, die im Rahmen des Titelabtretungsvertrags in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte erhalten wurden, können nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Es sollte beachtet werden, dass die Wertpapierleihe einem bestimmten Risiko unterliegt, wenn der Kreditnehmer die entliehenen Wertpapiere nicht gemäß seiner Verpflichtung zurückgibt und wenn der Wert der gestellten Sicherheit nicht die Kosten für den Rückkauf der Wertpapiere deckt. In solchen Fällen deckt die State Street gemäß den Bedingungen der Schadloshaltung gegen den Ausfall von Kreditnehmern vorbehaltlich bestimmter Bedingungen die Kosten für den Kauf der Ersatzwertpapiere.

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2024 werden mindestens 80 % der Bruttoerlöse im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften dem jeweiligen Fonds gutgeschrieben, während die Wertpapierleihstelle etwa 20 % zur Deckung der Betriebskosten erhält, die sich aus den im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe durchgeführten Transaktionen ergeben.

Bis zum 30. September 2024 wurden mindestens 60 % der Bruttoerlöse im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften dem jeweiligen Fonds gutgeschrieben, rund 20 % der Bruttoerlöse erhielt die UBS Asset Management Switzerland AG für die Ausführung der Due Diligence und 20 % der Bruttoerlöse wurden an den Wertpapierleihbeauftragten als übliche Vergütung für seine Dienste im Zusammenhang mit derartigen Techniken des effizienten Portfoliomanagements gezahlt. Die UBS Asset Management Switzerland AG erhält rund 20 % der Bruttoerlöse als Gegenleistung für von der UBS Asset Management Switzerland AG erbrachten Leistungen, und der Wertpapierleihbeauftragte erhält rund 20 %, um die aus den im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe durchgeführten Transaktionen entstehenden Betriebskosten zu decken. Zu den Leistungen zählen die Due-Diligence-Prüfung der Kreditnehmer (sorgfältige Auswahl und Überwachung der Kreditnehmer), die Angabe täglich angepasster Kreditdaten auf der Website, darunter die tägliche Veröffentlichung von als Sicherheiten gehaltenen Vermögenswerten, sowie Angaben im Abschluss. Im Hinblick auf die Sicherheiten werden Liquiditätsprüfungen durchgeführt, und das Besicherungsniveau wird überwacht.

Alle Beträge in dieser Erläuterung sind in US-Dollar angegeben, einschließlich der Beträge für diejenigen Fonds mit einer anderen funktionalen Währung als den US-Dollar.

Berichtszeitraum: 1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025	**UBS Core MSCI USA UCITS ETF 1.000 USD**	**UBS MSCI USA Value UCITS ETF 1.000 USD**	**UBS Core MSCI World UCITS ETF 1.000 USD**	**UBS Core S&P 500 UCITS ETF 1.000 USD**	**UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF 1.000 USD**	**UBS MSCI Australia UCITS ETF 1.000 USD**
Gegenparteirisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Dezember 2025						
State Street*						
– Marktwert der entliehenen Wertpapiere	13.115	4.737	244.072	13.046	46.475	31.636
– Sicherheiten	14.882	5.393	264.414	14.755	50.028	34.035
Aufschlüsselung der Sicherheiten aus der Wertpapierleihe (Gewichtung in %) per 31. Dezember 2025						
nach Art der Vermögenswerte:						
– Anleihen	26,86 %	9,98 %	56,54 %	13,04 %	74,54 %	85,72 %
– Aktien	73,14 %	90,02 %	43,46 %	86,96 %	25,46 %	14,28 %
nach Land:						
	Vereinigte Staaten 45,3 %	Vereinigte Staaten 46,6 %	Vereinigte Staaten 36,4 %	Vereinigte Staaten 48,2 %	Vereinigte Staaten 38,4 %	Großbritannien 24,8 %
	Großbritannien 14,3 %	Großbritannien 16,7 %	Frankreich 13,5 %	Großbritannien 16,1 %	Frankreich 30,7 %	Vereinigte Staaten 24,3 %
	Deutschland 11,1 %	Kanada 7,5 %	Großbritannien 12,5 %	Hongkong 5,7 %	Japan 7,0 %	Kanada 24,2 %
	Kanada 8,5 %	Hongkong 5,9 %	Deutschland 8,8 %	Deutschland 5,5 %	Kanada 3,9 %	Deutschland 13,1 %
	Italien 3,5 %	Japan 4,2 %	Niederlande 5,8 %	Kanada 5,3 %	Italien 3,8 %	Niederlande 8,7 %
	Frankreich 3,2 %	Deutschland 3,9 %	Kanada 5,6 %	Japan 4,2 %	Deutschland 2,9 %	Italien 3,1 %
	Hongkong 3,0 %	Norwegen 3,5 %	Japan 4,5 %	Norwegen 3,4 %	Großbritannien 2,6 %	Österreich 1,3 %
	Niederlande 2,2 %	Italien 3,4 %	Italien 3,2 %	Frankreich 3,2 %	Belgien 2,6 %	Belgien 0,4 %
	Belgien 2,2 %	Frankreich 3,2 %	Hongkong 3,0 %	Italien 2,4 %	Niederlande 2,0 %	Finnland 0,1 %
	Japan 2,2 %	Irland 2,4 %	Irland 1,7 %	Irland 2,4 %	Hongkong 1,3 %	Dänemark 0,0 %

Berichtszeitraum: 1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025	UBS Core MSCI USA UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI USA Value UCITS ETF 1.000 USD	UBS Core MSCI World UCITS ETF 1.000 USD	UBS Core S&P 500 UCITS ETF 1.000 USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF 1.000 USD
	Sonstige 4,5 %	Sonstige 2,7 %	Sonstige 5,0 %	Sonstige 3,6 %	Sonstige 4,8 %	Sonstige 0,0 %
nach Kreditrating:**						
– Rating > AA-	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
– Rating <=AA-	–	–	–	–	–	–
– kein Investment-Grade	–	–	–	–	–	–
Wertpapierleihe Vermögenswerte und Erlöse/Kennzahlen***						
Durchschnittlich investiertes Vermögen (1)	3.304.277	532.181	4.783.958	1.778.309	363.867	739.987
Durchschnittlich entliehene Wertpapiere (2)	11.995	2.852	234.079	5.799	55.155	27.478
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten (3)	13.235	3.175	251.383	6.573	59.037	29.541
Durchschnittlicher Besicherungsgrad der Wertpapierleihe (3):(2)	110,34 %	111,32 %	107,39 %	113,34 %	107,04 %	107,51 %
Durchschnittliches Wertpapierleihverhältnis (2):(1)	0,36 %	0,54 %	4,89 %	0,33 %	15,16 %	3,71 %
Wertpapierleihe Erlöse						
Bruttoerlöse aus der Wertpapierleihe	18,6	4,5	942,1	7,8	164,3	57,7
Wertpapierleihe Operative Kosten/Gebühren an:	3,7	0,9	188,4	1,6	32,9	11,5
State Street (Wertpapierleihbeauftragter****)	3,7	0,9	188,4	1,6	32,9	11,5
Wertpapierleihe Fondserlöse	**14,9**	**3,6**	**753,7**	**6,2**	**131,4**	**46,2**

Berichtszeitraum: 1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF 1.000 USD	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF 1.000 USD	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1.000 USD	UBS Nasdaq-100 UCITS ETF 1.000 USD
Gegenparteirisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Dezember 2025					
State Street*					
– Marktwert der entliehenen Wertpapiere	2.470	3.205	695	7.431	129
– Sicherheiten	2.812	3.664	786	8.495	142
Aufschlüsselung der Sicherheiten aus der Wertpapierleihe (Gewichtung in %) per 31. Dezember 2025 nach Art der Vermögenswerte:					
– Anleihen	12,70 %	0,14 %	–	23,73 %	47,86 %
– Aktien	87,30 %	99,86 %	100,00 %	76,27 %	52,14 %
nach Land:					
	Vereinigte Staaten 39,2 %	Vereinigte Staaten 47,7 %	Vereinigte Staaten 48,0 %	Vereinigte Staaten 35,7 %	Vereinigte Staaten 70,7 %
	Großbritannien 22,8 %	Großbritannien 17,2 %	Großbritannien 18,0 %	Großbritannien 20,6 %	Italien 10,6 %
	Kanada 11,2 %	Hongkong 7,9 %	Hongkong 7,1 %	Kanada 14,5 %	Hongkong 7,0 %
	Hongkong 5,3 %	Kanada 5,8 %	Kanada 6,2 %	Italien 7,7 %	Großbritannien 6,3 %

Berichtszeitraum: 1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF 1.000 USD	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF 1.000 USD	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1.000 USD	UBS Nasdaq-100 UCITS ETF 1.000 USD
	Japan 4,1 %	Japan 5,1 %	Japan 5,6 %	Hongkong 5,5 %	Kanada 1,4 %
	Italien 4,1 %	Italien 4,3 %	Norwegen 4,6 %	Japan 3,3 %	Schweiz 1,3 %
	Norwegen 3,8 %	Norwegen 4,0 %	Frankreich 3,6 %	Deutschland 2,9 %	Belgien 1,2 %
	Frankreich 3,5 %	Frankreich 3,1 %	Irland 3,2 %	Norwegen 2,5 %	Japan 1,1 %
	Irland 2,4 %	Irland 2,8 %	Italien 2,0 %	Frankreich 1,9 %	Deutschland 0,4 %
	Deutschland 1,8 %	Deutschland 0,6 %	Deutschland 0,6 %	Irland 1,7 %	Schweden 0,0 %
	Sonstige 1,8 %	Sonstige 1,5 %	Sonstige 1,1 %	Sonstige 3,7 %	
nach Kreditrating:**					
– Rating > AA-	100,00 %	100,00 %	–	100,00 %	100,00 %
– Rating <=AA-	–	–	–	–	–
– kein Investment-Grade	–	–	–	–	–
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erlöse/Kennzahlen***					
Durchschnittlich investiertes Vermögen (1)	589.286	400.643	46.360	166.892	19.570
Durchschnittlich entliehene Wertpapiere (2)	1.436	869	170	4.511	20
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten (3)	1.666	1.007	195	5.172	22
Durchschnittlicher Besicherungsgrad der Wertpapierleihe (3):(2)	116,04 %	115,87 %	114,69 %	114,66 %	111,29 %
Durchschnittliches Wertpapierleihverhältnis (2):(1)	0,24 %	0,22 %	0,37 %	2,70 %	0,10 %
Erlöse aus der Wertpapierleihe					
Bruttoerlöse aus der Wertpapierleihe	1,7	0,9	0,2	12,9	–
Operative Kosten/Gebühren aus der Wertpapierleihe an:	0,3	0,2	0,0	2,6	0,0
State Street (Wertpapierleihbeauftragter****)	0,3	0,2	–	2,6	–
Fondserlöse aus der Wertpapierleihe	**1,4**	**0,7**	**0,2**	**10,3**	**–**

Während des Geschäftsjahres nahm außer den oben aufgeführten Fonds kein anderer Fonds am Wertpapierleihprogramm teil.

* Zusätzliche Informationen sind in dem Text über der Tabelle und auf www.ubs.com/etf zu finden. Die Besicherung der Wertpapierleihe wird regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Sie kann sich daher ändern. Weitere Details über die Kreditnehmer der Wertpapierleihe und Details zu Sicherheiten, einschließlich einer vollständigen Liste mit Sicherheiten per 31. Dezember 2025, ist auf www.ubs.com/etf. zu finden. Weitere Einzelheiten zu den Kreditnehmern der Wertpapierleihe sind im Anhang 1 nachzulesen.
** Nur für festverzinsliche Papiere. Die Einstufungen basieren auf verschiedenen Ratingagenturen.
*** Auf Grundlage der Monatsdurchschnitte für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.
**** Der Verwahrstelle nahestehendes Unternehmen.

Berichtszeitraum: 1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024	UBS Core MSCI USA UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI USA Value UCITS ETF 1.000 USD	UBS Core MSCI World UCITS ETF 1.000 USD	UBS Core S&P 500 UCITS ETF 1.000 USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF 1.000 USD
Gegenparteirisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Dezember 2024						
State Street* – Marktwert der entliehenen Wertpapiere	9.973	4.313	72.361	2.805	22.513	5.040
– Sicherheiten	10.683	4.645	77.886	3.115	24.097	5.508
Aufschlüsselung der Sicherheiten aus der Wertpapierleihe (Gewichtung in %) per 31. Dezember 2024 nach Art der Vermögenswerte:						
– Anleihen	53,42 %	46,89 %	66,98 %	31,71 %	84,83 %	38,87 %
– Aktien	46,58 %	53,11 %	33,02 %	68,29 %	15,17 %	61,13 %

Berichtszeitraum: 1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024	UBS Core MSCI USA UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI USA Value UCITS ETF 1.000 USD	UBS Core MSCI World UCITS ETF 1.000 USD	UBS Core S&P 500 UCITS ETF 1.000 USD	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF 1.000 USD
nach Land:						
	Vereinigte Staaten 87,4 %	Vereinigte Staaten 86,1 %	Vereinigte Staaten 43,4 %	Vereinigte Staaten 69,2 %	Vereinigte Staaten 41,0 %	Japan 37,3 %
	Großbritannien 9,1 %	Großbritannien 5,8 %	Japan 21,6 %	Großbritannien 10,1 %	Japan 20,8 %	Italien 26,8 %
	Niederlande 1,4 %	Italien 2,4 %	Frankreich 12,3 %	Japan 6,6 %	Frankreich 15,3 %	Vereinigte Staaten 19,8 %
	Frankreich 1,1 %	Niederlande 1,7 %	Großbritannien 5,6 %	Niederlande 3,7 %	Deutschland 9,0 %	Österreich 4,0 %
	Japan 0,6 %	Frankreich 0,9 %	Deutschland 3,9 %	Frankreich 3,0 %	Australien 3,9 %	Hongkong 4,0 %
	Norwegen 0,1 %	Japan 0,8 %	Italien 2,8 %	Italien 2,7 %	Belgien 3,1%	Frankreich 2,9 %
	Deutschland 0,1 %	Irland 0,8 %	Belgien 2,5 %	Belgien 2,0 %	Großbritannien 2,6 %	Niederlande 2,1 %
	Schweiz 0,1 %	Belgien 0,6 %	Niederlande 2,1 %	Deutschland 1,0 %	Hongkong 1,2 %	Belgien 0,8 %
	Italien 0,1 %	Kanada 0,3 %	Australien 2,0 %	Irland 0,9 %	Niederlande 1,1 %	Irland 0,6 %
	Belgien 0,0 %	Norwegen 0,2 %	Kanada 1,1 %	Kanada 0,3 %	Kanada 0,7 %	Schweden 0,6 %
		Sonstige 0,4 %	Sonstige 2,7 %	Sonstige 0,5 %	Sonstige 1,3 %	Sonstige 1,1 %
nach Kreditrating:**						
– Rating > AA-	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
– Rating <=AA-	–	–	–	–	–	–
– kein Investment-Grade	–	–	–	–	–	–
Wertpapierleihe Vermögenswerte und Erlöse/Kennzahlen***						
Durchschnittlich investiertes Vermögen (1)	2.726.037	525.803	1.160.156	1.036.666	148.749	458.421
Durchschnittlich entliehene Wertpapiere (2)	3.446	55.942	5.215	21.442	7.541	2.666
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten (3)	20.188	3.834	60.034	5.837	23.008	8.037
Durchschnittlicher Besicherungsgrad der Wertpapierleihe (3):(2)	585,78 %	6,85 %	1.151,28 %	27,22 %	305,10 %	301,43 %
Durchschnittliches Wertpapierleihverhältnis (2):(1)	0,13 %	10,64 %	0,45 %	2,07 %	5,07 %	0,58 %
Wertpapierleihe Erlöse						
Bruttoerlöse aus der Wertpapierleihe	76,7	28,0	230,3	12,9	105,3	17,8
Wertpapierleihe Operative Kosten/Gebühren an:	29,1	10,8	75,7	4,8	36,7	5,8
State Street (Wertpapierleihbeauftragter****)	15,3	5,6	46,1	2,6	21,1	3,6
UBS Asset Management Switzerland AG	13,8	5,2	29,7	2,3	15,6	2,3
Wertpapierleihe Fondserlöse	**47,6**	**17,2**	**154,5**	**8,1**	**68,6**	**12,0**

Berichtszeitraum: 1. Januar 2024 – 31. Dezember 2024	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF 1.000 USD	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF 1.000 USD	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1.000 USD
Gegenparteirisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Dezember 2024				

Berichtszeitraum: 1. Januar 2024 – 31. Dezember 2024	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF 1.000 USD	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF 1.000 USD	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1.000 USD
State Street*				
– Marktwert der entliehenen Wertpapiere	579	451	–	1.394
– Sicherheiten	644	497	–	1.575
Aufschlüsselung der Sicherheiten aus der Wertpapierleihe (Gewichtung in %) per 31. Dezember 2024				
nach Art der Vermögenswerte:				
– Anleihen	46,38 %	55,13 %	–	33,87 %
– Aktien	53,62 %	44,87 %	–	66,13 %
nach Land:				
	Japan 35,4 %	Japan 43,5 %		Vereinigte Staaten 34,3 %
	Vereinigte Staaten 29,0 %	Vereinigte Staaten 25,7 %		Italien 15,8 %
	Großbritannien 22,6 %	Italien 10,8 %		Niederlande 11,2 %
	Niederlande 4,4 %	Großbritannien 4,7 %		Großbritannien 9,4 %
	Frankreich 2,9 %	Niederlande 4,3 %		Belgien 5,8 %
	Italien 2,7 %	Irland 3,8 %		Irland 5,6 %
	Irland 0,9 %	Belgien 2,6 %		Japan 5,2 %
	Belgien 0,6 %	Frankreich 1,5 %		Frankreich 5,1 %
	Norwegen 0,4 %	Kanada 1,4 %		Deutschland 3,3 %
	Deutschland 0,3 %	Dänemark 0,5 %		Kanada 2,1 %
	Sonstige 0,8 %	Sonstige 1,2 %		Sonstige 2,2 %
nach Kreditrating:**				
– Rating > AA-	100,00 %	100,00 %	–	100,00 %
– Rating <=AA-	–	–	–	–
– kein Investment-Grade	–	–	–	–
Wertpapierleihe Vermögenswerte und Erlöse/Kennzahlen***				
Durchschnittlich investiertes Vermögen (1)	435.303	280.373	43.533	150.639
Durchschnittlich entliehene Wertpapiere (2)	1.401	94	2.573	–
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten (3)	3.063	1.599	108	2.916
Durchschnittlicher Besicherungsgrad der Wertpapierleihe (3):(2)	218,63 %	1.701,09 %	4,19 %	–
Durchschnittliches Wertpapierleihverhältnis (2):(1)	0,32 %	0,03 %	5,91 %	–
Erlöse aus der Wertpapierleihe				
Bruttoerlöse aus der Wertpapierleihe	11,3	7,8	1,0	17,9
Operative Kosten/Gebühren aus der Wertpapierleihe an:	4,4	3,0	0,4	6,6
State Street (Wertpapierleihbeauftragter****)	2,3	1,6	0,2	3,6
UBS Asset Management Switzerland AG	2,1	1,5	0,2	3,0
Fondserlöse aus der Wertpapierleihe	**6,9**	**4,7**	**0,6**	**11,3**

Während des Geschäftsjahres nahm außer den oben aufgeführten Fonds kein anderer Fonds am Wertpapierleihprogramm teil.

* Zusätzliche Informationen sind in dem Text über der Tabelle und auf www.ubs.com/etf zu finden. Die Besicherung der Wertpapierleihe wird regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Sie kann sich daher ändern. Weitere Details über die Kreditnehmer der Wertpapierleihe und Details zu Sicherheiten, einschließlich einer vollständigen Liste mit Sicherheiten per 31. Dezember 2024, sind unter www.ubs.com/etf zu finden. Weitere Einzelheiten zu den Kreditnehmern der Wertpapierleihe sind im Anhang 1 nachzulesen.
** Nur für festverzinsliche Papiere. Die Einstufungen basieren auf verschiedenen Ratingagenturen.
*** Auf Grundlage der Monatsdurchschnitte für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.
**** Der Verwahrstelle nahestehendes Unternehmen.

Erläuterung 10 OTC-Finanzderivate

Zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 hatte die Gesellschaft die folgenden im Freiverkehr („OTC") gehandelten Derivatkontrakte:

Die Fonds haben zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 keine Sicherheiten in Bezug auf OTC-Derivatkontrakte erhalten oder geleistet.

OTC-Finanzderivate zum 31. Dezember 2025

	UBS Core MSCI USA UCITS ETF 1.000 USD	UBS Core MSCI World UCITS ETF 1.000 USD	UBS Core S&P 500 UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF 1.000 AUD	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF 1.000 EUR
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente					
Devisenterminkontrakte					
– Bruttorisiko	733	10.147	8.210	2.099	7.997
– Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	735	9.539	8.256	(1.770)	7.964
Gegenparteirisiko aus OTC-Derivaten					
– Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten					
Barclays Bank	–	7	–	–	–
Goldman Sachs International	–	1.424	4.112	–	8.033
HSBC Bank	–	2.971	–	2.849	–
JPMorgan Chase	–	5.125	–	–	–
State Street Bank London	(24)	89	24	(750)	(36)
UBS AG	757	–	1.091	–	–
Westpac Banking Corporation	–	531	2.983	–	–

	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF 1.000 CHF	UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF 1.000 GBP	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1.000 USD	UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF 1.000 USD
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente					
Devisenterminkontrakte					
– Bruttorisiko	3.942	175	6.981	47	263
– Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	3.951	108	(595)	47	264
Gegenparteirisiko aus OTC-Derivaten					
– Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten					
Barclays Bank	3.938	–	–	–	–
Citibank	–	(2)	–	–	–
Goldman Sachs International	–	–	6.889	47	183
HSBC Bank	–	–	–	–	92
State Street Bank London	4	177	92	–	(12)

	UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF 1.000 USD	UBS Global Gender Equality UCITS ETF 1.000 USD
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente					
Devisenterminkontrakte					
– Bruttorisiko	1.501	362	14.387	16.244	290
– Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	1.508	364	12.866	15.088	379
Gegenparteirisiko aus OTC-Derivaten					
– Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten					
Barclays Bank	–	–	3.757	3.375	27
Citibank	–	–	–	408	–
Goldman Sachs International	616	360	1.265	2.464	4
HSBC Bank	–	–	664	(525)	(174)
State Street Bank London	(30)	2	7.380	10.345	446
UBS AG	915	–	–	(661)	–
Westpac Banking Corporation	–	–	1.321	838	(13)

	UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF 1.000 USD	UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF 1.000 JPY
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente					
Devisenterminkontrakte					
– Bruttorisiko	14.370	3.028	4.093	1.459	122.170
– Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	14.442	3.039	3.727	1.465	91.619
Gegenparteirisiko aus OTC-Derivaten					
– Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten					
Barclays Bank	478	2.441	45	–	–
Citibank	–	–	(12)	–	–
Goldman Sachs International	–	318	547	–	–
HSBC Bank	–	–	(250)	207	–
State Street Bank London	13.892	269	1.540	(6)	–
Westpac Banking Corporation	–	–	2.223	1.258	122.170

	UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF 1.000 USD	UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF 1.000 USD	UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI World Selection UCITS ETF 1.000 USD	UBS Nasdaq-100 UCITS ETF 1.000 USD
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente					
Devisenterminkontrakte					
– Bruttorisiko	(4)	5	24	5.162	10
– Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	(2)	5	24	4.858	10
Gegenparteirisiko aus OTC-Derivaten					
– Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten					
Citibank	–	–	–	–	10
Goldman Sachs International	–	–	–	360	–
HSBC Bank	–	–	24	2.554	–
JPMorgan Chase	–	–	–	1.701	–
State Street Bank London	(4)	5	–	(205)	–
Westpac Banking Corporation	–	–	–	752	–

OTC-Finanzderivate zum 31. Dezember 2024

	UBS Core MSCI USA UCITS ETF 1.000 USD	UBS Core MSCI World UCITS ETF 1.000 USD	UBS Core S&P 500 UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI Australia UCITS ETF 1.000 AUD	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF 1.000 EUR
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente					
Devisenterminkontrakte					
– Bruttorisiko	(616)	18.824	(7.715)	5.489	(8.704)
– Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	(614)	(6.839)	(7.704)	5.492	(8.704)
Gegenparteirisiko aus OTC-Derivaten					
– Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten					
Barclays Bank	–	–	–	–	(8.747)
HSBC Bank	–	(403)	(5.005)	3.040	–
State Street Bank London	15	19.883	(469)	1.036	43
Westpac Banking Corporation	(631)	(656)	(2.241)	1.413	–

	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF 1.000 CHF	UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF 1.000 GBP	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1.000 USD	UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF 1.000 USD
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente					
Devisenterminkontrakte					
– Bruttorisiko	(9.511)	210	(638)	(102)	(452)
– Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	(9.498)	57	(636)	(102)	(452)
Gegenparteirisiko aus OTC-Derivaten					
– Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten					
Citibank	–	38	–	–	–
HSBC Bank	(9.159)	–	–	–	–
State Street Bank London	(352)	(27)	(638)	(102)	7
Westpac Banking Corporation	–	199	–	–	(459)

	UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF 1.000 USD	UBS Global Gender Equality UCITS ETF 1.000 USD
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente					
Devisenterminkontrakte					
– Bruttorisiko	(2.615)	(1.007)	191.513	96.120	(3.554)
– Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	(2.612)	(1.006)	(20.904)	(22.624)	(3.334)
Gegenparteirisiko aus OTC-Derivaten					
– Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten					
Barclays Bank	–	–	(14.732)	–	–
Citibank	–	–	223	(696)	–
HSBC Bank	–	(850)	390	(19.041)	–
State Street Bank London	33	(157)	217.133	115.857	(3.554)
UBS AG	(1.175)	–	–	–	–
Westpac Banking Corporation	(1.473)	–	(11.501)	–	–

	UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF 1.000 USD	UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF 1.000 JPY
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente					
Devisenterminkontrakte					
– Bruttorisiko	(15.957)	(11.009)	31.508	(382)	3.422.295
– Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	(15.955)	(10.994)	(5.687)	(381)	96.445
Gegenparteirisiko aus OTC-Derivaten					
– Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten					
Barclays Bank	(15.630)	(5.264)	–	–	–
HSBC Bank	–	(6.171)	–	–	–
State Street Bank London	(168)	426	16.120	(171)	3.422.295
Westpac Banking Corporation	(159)	–	15.388	(211)	–

	UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF 1.000 USD	UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF 1.000 USD	UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF 1.000 USD	UBS MSCI World Selection UCITS ETF 1.000 USD
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente				
Devisenterminkontrakte				
– Bruttorisiko	45	(15)	(27)	49.760
– Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	22	(15)	(27)	(9.485)
Gegenparteirisiko aus OTC-Derivaten				
– Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten				
HSBC Bank	–	–	–	(317)
State Street Bank London	45	(15)	(14)	50.077
Westpac Banking Corporation	–	–	(13)	–

Erläuterung 11 Wechselkurse

Mit Ausnahme der in dieser Erläuterung zum Abschluss aufgeführten Fonds werden die Abschlüsse der Fonds in US-Dollar (USD) aufgestellt. Die folgenden Wechselkurse wurden per 31. Dezember 2025 bzw. per 31. Dezember 2024 zur Umrechnung der auf andere Währungen als den USD lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
Australischer Dollar	1,4996	1,6151
Brasilianischer Real	5,4798	6,1779
Britisches Pfund	0,7435	0,7985
Kanadischer Dollar	1,3708	1,4382
Chilenischer Peso	901,5750	994,5250
Chinesischer Yuan (Offshore)	6,9800	7,3415
Chinesischer Yuan (Onshore)	6,9882	7,2993
Kolumbianischer Peso	3.777,6200	4.405,5400
Tschechische Krone	20,5816	24,3120
Dänische Krone	6,3596	7,2016
Ägyptisches Pfund	47,7000	50,8300
Euro	0,8515	0,9657
Hongkong-Dollar	7,7835	7,7680
Ungarischer Forint	326,9105	397,2622
Indische Rupie	89,8794	85,6138
Indonesische Rupiah	16.675,0000	16.095,0000
Neuer israelischer Schekel	3,1871	3,6437
Japanischer Yen	156,7450	157,1600
Kuwait-Dinar	0,3075	0,3083
Malaysischer Ringgit	4,0580	4,4715
Mexikanischer Peso	17,9795	20,7928
Neuseeländischer Dollar	1,7390	1,7849
Norwegische Krone	10,0869	11,3574
Pakistanische Rupie	280,0250	278,3750
Philippinischer Peso	58,8325	57,8450
Polnischer Złoty	3,5952	4,1306
Katar-Riyal	3,6410	3,6410
Russischer Rubel	79,1000	109,7500
Saudi-Arabischer Riyal	3,7508	3,7574
Singapur-Dollar	1,2860	1,3642
Südafrikanischer Rand	16,5700	18,8700
Südkoreanischer Won	1.440,5500	1.472,1500
Schwedische Krone	9,2188	11,0493
Schweizer Franken	0,7923	0,9063
Taiwan-Dollar	31,4205	32,7845
Thailändischer Baht	31,5050	34,0950

	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
Türkische Lira	42,9640	35,3605
VAE-Dirham	3,6729	3,6731

Der Abschluss für den UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF wird in Schweizer Franken (CHF) aufgestellt. Die folgenden Wechselkurse wurden per 31. Dezember 2025 bzw. per 31. Dezember 2024 zur Umrechnung der auf andere Währungen als den CHF lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
US-Dollar	1,2622	1,1034

Die Abschlüsse für den BS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF, den UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF, den UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF, den UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF und den MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF werden in Euro (EUR) aufgestellt. Die folgenden Wechselkurse wurden per 31. Dezember 2025 bzw. per 31. Dezember 2024 zur Umrechnung der auf andere Währungen als den EUR lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
Britisches Pfund	0,8732	0,8268
Dänische Krone	7,4690	7,4573
Norwegische Krone	11,8465	11,7605
Schwedische Krone	10,8270	11,4415
Schweizer Franken	0,9305	0,9384
US-Dollar	1,1745	1,0355

Der Abschluss für den UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF wird in britischen Pfund (GBP) aufgestellt. Die folgenden Wechselkurse wurden per 31. Dezember 2025 bzw. per 31. Dezember 2024 zur Umrechnung der auf andere Währungen als den GBP lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
Euro	1,1453	1,2095
Schweizer Franken	1,0656	1,1350
US-Dollar	1,3450	1,2524

Die Abschlüsse für den UBS MSCI Australia UCITS ETF und den UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF werden in australischen Dollar (AUD) aufgestellt. Die folgenden Wechselkurse wurden per 31. Dezember 2025 bzw. per 31. Dezember 2024 zur Umrechnung der auf andere Währungen als den AUD lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
Britisches Pfund	0,4958	0,4944
Euro	0,5678	0,5979
Schweizer Franken	0,5283	0,5611
US-Dollar	0,6668	0,6192

Die Abschlüsse für den UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF und den UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF werden in japanischen Yen (JPY) aufgestellt. Die folgenden Wechselkurse wurden per 31. Dezember 2025 bzw. per 31. Dezember 2024 zur Umrechnung der auf andere Währungen als den JPY lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
Euro	0,0054	0,0061
US-Dollar	0,0064	0,0064

Der Abschluss für den UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF wird im kanadischen Dollar (CAD) aufgestellt. Die folgenden Wechselkurse wurden per 31. Dezember 2025 bzw. per 31. Dezember 2024 zur Umrechnung der auf andere Währungen als den CAD lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
US-Dollar	0,7295	0,6953

Bei der Zusammenfassung der Abschlüsse der Fonds wurden bei der Erstellung der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung, der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens und der konsolidierten Kapitalflussrechnung die folgenden durchschnittlichen Wechselkurse zum USD verwendet:

	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
Australischer Dollar	1,5500	1,5205
Britisches Pfund	0,7576	0,7825
Kanadischer Dollar	1,3968	1,3720
Euro	0,8850	0,9264
Japanischer Yen	149,8600	151,7779
Schweizer Franken	0,8283	0,8818

Erläuterung 12 Geschäftssegmente

Die Anlageverwalter nehmen die strategischen Ressourcenallokationen im Namen der Fonds vor. Die Anlageverwalter sind für das gesamte Portfolio der einzelnen Fonds verantwortlich und betrachten jeden Fonds als eigenes Geschäftssegment.

Die Entscheidungen der Anlageverwalter in Bezug auf die Portfoliostrukturierung basieren auf einer einzigen, integrierten Anlagestrategie, um die Wertentwicklung des jeweiligen Referenzindex der einzelnen Fonds zu erzielen, und die Wertentwicklung der einzelnen Fonds wird unter Bezugnahme auf den jeweiligen Referenzindex bewertet.

Die Fonds haben keine Vermögenswerte, die als langfristige Vermögenswerte klassifiziert sind. Die Anlagen der einzelnen Fonds setzen diese der Wertentwicklung des jeweiligen Referenzindex aus.

Die Fonds haben in hohem Maße diversifizierte Anlageportfolios, und keine Einzelanlage hat einen erheblichen Anteil an den Erträgen der Gesellschaft.

Produkte und Dienstleistungen
Alle Erträge der Gesellschaft stammen aus einer Produktgruppe, nämlich den Portfoliowertpapieren, in die die Fonds investieren, um die Wertentwicklung ihrer jeweiligen Indizes nachzubilden.

Geografische Gebiete
Die Gesellschaft überwacht nicht separat die Erträge aus verschiedenen geografischen Gebieten. Da die einzelnen Fonds jedoch Indizes nachbilden, die spezifische Märkte in spezifischen Regionen repräsentieren, kann der Ertrag der einzelnen Fonds als der Region zugeordnet betrachtet werden, die in seinem Anlageziel angegeben ist.

Wichtige Kunden
Da die Gesellschaft eine Investmentgesellschaft ist, sind ihre wichtigen Kunden eindeutig die autorisierten Teilnehmer, die den Primärmarkt für die Aktien der Fonds bilden. Die Gesellschaft erlaubt Zeichnungen und Rücknahmen nur mit autorisierten Teilnehmern. Anleger (ob es sich dabei um die eigentlichen wirtschaftlichen Eigentümer (Ultimate Beneficial Owner) oder Endanleger handelt oder nicht) können Aktien der ETFs an den Börsen oder bei den autorisierten Teilnehmern kaufen und verkaufen – die Gesellschaft betrachtet solche Anleger oder ähnliche Endanleger allerdings nicht als ihre Direktkunden.

Erläuterung 13 Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft kann im Namen eines Fonds in Zusammenhang mit Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und/oder anderen Finanzinstrumenten, in welche dieser investiert, Techniken und Instrumente für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements einsetzen.

Die Fonds können für Zwecke des effizienten Portfoliomanagements Pensionsgeschäfte und Aktienleihgeschäfte einsetzen. Die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Frankfurt, die zur selben Gruppe gehört wie die Verwahrstelle, fungiert als Wertpapierleihbeauftragte für Wertpapierleihgeschäfte, die für die Fonds eingegangen werden. Keiner der Fonds hat während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 Pensionsgeschäfte getätigt.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 hat die Gesellschaft im Auftrag der folgenden Fonds Aktienleihgeschäfte getätigt: UBS Core MSCI USA UCITS ETF, UBS MSCI USA Value UCITS ETF, UBS Core MSCI World UCITS ETF, UBS Core S&P 500 UCITS ETF, UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, UBS MSCI Australia UCITS ETF, UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF, UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF, UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF und UBS Nasdaq-100 UCITS ETF. Weitere Einzelheiten sind Erläuterung 9 zu entnehmen.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 hat die Gesellschaft im Auftrag der folgenden Fonds Aktienleihgeschäfte getätigt: UBS Core MSCI USA UCITS ETF, UBS MSCI USA Value UCITS ETF, UBS Core MSCI World UCITS ETF, UBS Core S&P 500 UCITS ETF, UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, UBS MSCI Australia UCITS ETF, UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF, UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF, UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF und UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF. Weitere Einzelheiten sind Erläuterung 9 zu entnehmen.

Erläuterung 14 Rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien zuzurechnendes GesamtNettovermögen

Fonds	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse hGBP acc	34.346.740 GBP	32.218.230 GBP	36.565.196 GBP
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD acc	2.390.204.902 USD	1.747.893.737 USD	1.217.182.887 USD
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD dis	1.376.640.579 USD	1.128.418.469 USD	978.065.847 USD
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD UKdis	55.882.786 USD	45.879.932 USD	21.605.232 USD
UBS MSCI USA Value UCITS ETF Klasse USD dis	501.983.341 USD	749.558.850 USD	600.270.789 USD
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD acc	6.349.111.298 USD	1.464.846.930 USD	54.636.714 USD
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD dis	1.520.411.829 USD	440.519.109 USD	212.127.636 USD
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hCHF acc[1]	642.671.246 CHF	225.035.954 CHF	—CHF
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hEUR acc[2]	303.801.682 EUR	40.507.547 EUR	—EUR
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP acc[3]	2.864.533 GBP	—GBP	—GBP
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP dis[2]	80.873.190 GBP	8.889.387 GBP	—GBP
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hCHF acc	367.585.055 CHF	153.196.107 CHF	65.822.274 CHF
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hEUR acc	254.384.645 EUR	63.528.391 EUR	36.321.219 EUR
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hGBP dis	53.789.645 GBP	44.470.583 GBP	33.203.069 GBP
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD acc[3]	1.045.118.663 USD	—USD	—USD
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD dis	1.226.318.991 USD	909.527.657 USD	666.922.804 USD
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse USD dis	644.759.708 USD	154.392.930 USD	78.592.468 USD
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD acc	417.252.673 AUD	315.967.838 AUD	332.062.980 AUD
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD dis	655.079.582 AUD	287.274.201 AUD	85.781.474 AUD
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hCHF acc	34.926.552 CHF	28.834.279 CHF	26.043.511 CHF
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hEUR acc	30.013.989 EUR	24.487.522 EUR	18.528.821 EUR
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hUSD acc	40.113.236 USD	36.933.293 USD	19.131.658 USD
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hGBP acc	3.335.162 GBP	2.961.798 GBP	2.099.010 GBP
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR acc	487.729.227 EUR	290.438.610 EUR	301.470.320 EUR
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR dis	324.718.705 EUR	101.652.263 EUR	125.419.731 EUR
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF Klasse CHF acc	433.913.796 CHF	290.168.761 CHF	209.546.541 CHF
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	29.564.369 EUR	16.389.373 EUR	11.910.352 EUR
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	134.967.340 USD	106.731.375 USD	142.968.854 USD
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP dis	758.127.420 GBP	683.137.076 GBP	786.490.163 GBP
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	10.526.689 CHF	9.523.507 CHF	81.129.298 CHF
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	129.598.295 EUR	89.260.481 EUR	29.297.612 EUR
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP acc[4]	77.358 GBP	—GBP	—GBP
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse hEUR acc	3.916.841 EUR	4.322.749 EUR	4.903.467 EUR
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse USD dis	40.525.363 USD	40.630.569 USD	36.377.469 USD
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	15.297.469 EUR	13.412.043 EUR	25.374.925 EUR
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	3.967.502 GBP	5.436.525 GBP	8.927.209 GBP
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse USD dis	177.855.033 USD	158.899.184 USD	236.842.920 USD
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	29.351.617 CHF	32.070.854 CHF	28.548.522 CHF
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	64.458.462 EUR	41.814.733 EUR	92.778.270 EUR
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	29.986.223 GBP	24.606.846 GBP	15.586.185 GBP
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse USD dis	894.066.208 USD	1.319.745.359 USD	1.450.401.820 USD
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hCHF acc	22.396.840 CHF	22.366.443 CHF	23.026.053 CHF
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hEUR acc	7.741.376 EUR	7.004.133 EUR	6.934.896 EUR
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD acc	108.490.727 USD	85.689.765 USD	79.462.533 USD
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD dis	33.497.499 USD	33.732.068 USD	32.486.716 USD
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	415.914.083 CHF	485.776.294 CHF	385.341.931 CHF
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	25.907.036 CHF	26.675.819 CHF	21.997.016 CHF
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	640.173.451 EUR	778.931.809 EUR	693.285.564 EUR
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hJPY acc[5]	—JPY	—JPY	2.775.044.531 JPY

Fonds	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	293.922.951 GBP	258.362.807 GBP	308.971.916 GBP
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hUSD acc	172.018.602 USD	361.791.390 USD	226.218.621 USD
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	661.133.298 USD	624.949.696 USD	516.940.787 USD
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	35.679.896 USD	105.256.407 USD	100.928.493 USD
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF acc	1.270.212.601 CHF	799.050.651 CHF	575.386.473 CHF
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF dis	43.944.996 CHF	51.257.156 CHF	45.231.422 CHF
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hEUR acc	662.081.639 EUR	382.500.627 EUR	282.216.540 EUR
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hGBP acc	249.095.539 GBP	135.973.514 GBP	85.164.130 GBP
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hJPY acc	19.556.061.102 JPY	14.161.802.778 JPY	9.158.263.174 JPY
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hUSD acc	1.393.027.287 USD	830.856.435 USD	593.389.094 USD
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse USD dis	2.188.893.545 USD	1.703.946.730 USD	1.312.964.494 USD
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hAUD acc[6]	3.839.032 AUD	9.906.649 AUD	—AUD
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF acc	48.336.695 CHF	131.470.127 CHF	142.500.687 CHF
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF dis	5.040.738 CHF	5.389.042 CHF	8.354.372 CHF
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hEUR acc	20.551.042 EUR	24.187.581 EUR	98.420.441 EUR
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hGBP acc	3.275.763 GBP	3.471.179 GBP	43.961.885 GBP
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hUSD acc	4.291.171 USD	4.782.105 USD	246.650.787 USD
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD acc	106.061.193 USD	352.984.817 USD	98.671.901 USD
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD dis	45.418.250 USD	43.051.920 USD	66.331.224 USD
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	295.353.184 CHF	160.711.090 CHF	104.465.439 CHF
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	922.753.305 EUR	454.680.064 EUR	522.118.970 EUR
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	16.963.732 GBP	7.905.815 GBP	7.485.692 GBP
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD acc	1.978.894.633 USD	3.699.584.811 USD	2.314.448.700 USD
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD dis	623.095.356 USD	742.429.831 USD	621.223.340 USD
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	27.766.674 CHF	134.000.942 CHF	21.901.590 CHF
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	19.344.830 EUR	117.973.989 EUR	52.653.705 EUR
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	123.551.814 GBP	157.289.456 GBP	203.295.704 GBP
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	546.929.219 USD	1.020.671.401 USD	1.249.877.958 USD
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	449.031.714 USD	454.946.046 USD	255.821.764 USD
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	222.929.933 CHF	146.453.613 CHF	63.185.788 CHF
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	206.202.250 EUR	128.263.629 EUR	170.483.702 EUR
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	2.522.674 GBP	1.517.775 GBP	1.997.269 GBP
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	1.362.909.919 USD	1.099.251.495 USD	658.187.499 USD
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	350.902.347 USD	283.026.128 USD	290.408.046 USD
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hEUR acc	106.207.655 EUR	7.071.346 EUR	30.700.152 EUR
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hGBP dis	10.614.856 GBP	11.114.497 GBP	21.988.954 GBP
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD acc	201.816.589 USD	715.089.020 USD	226.956.579 USD
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD dis[7]	455.745.142 USD	—USD	—USD
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Klasse USD acc	17.834.763 USD	14.041.195 USD	18.905.911 USD
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	4.374.669 EUR	4.466.000 EUR	4.180.994 EUR
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	5.692.978 EUR	4.934.175 EUR	4.603.225 EUR
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	177.436.270 USD	456.038.713 USD	111.656.177 USD
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse ir-hEUR acc	27.976.626 EUR	20.980.336 EUR	19.677.839 EUR
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse JPY acc	22.627.363.666 JPY	35.902.270.868 JPY	53.788.261.008 JPY
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	33.847.269 USD	10.360.154 USD	7.163.052 USD
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF Klasse USD acc	3.522.824 USD	3.028.680 USD	7.184.289 USD
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF Klasse JPY acc	17.158.330.512 JPY	2.286.495.909 JPY	26.288.639.589 JPY
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF Klasse EUR acc	194.105.546 EUR	105.171.968 EUR	228.618.452 EUR
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	33.177.366 USD	16.642.290 USD	10.335.682 USD
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	226.551.848 USD	88.381.701 USD	27.232.230 USD

Fonds	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc[5]	—EUR	—EUR	2.280.345 EUR
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	705.714.390 USD	467.556.211 USD	181.180.982 USD
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	24.568.654 USD	11.341.993 USD	17.326.946 USD
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	1.299.119 EUR	1.165.770 EUR	1.048.517 EUR
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	11.715.873 USD	5.136.520 USD	6.580.526 USD
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF Klasse AUD acc	296.178.247 AUD	174.908.126 AUD	6.056.586 AUD
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF Klasse USD acc	9.982.766 USD	7.626.041 USD	6.963.471 USD
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	9.947.467 USD	5.674.911 USD	1.058.903 USD
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	457.152 EUR	646.219 EUR	963.121 EUR
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse USD acc[8]	1.752.445 USD	1.508.026 USD	—USD
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hEUR acc[8]	717.594 EUR	629.925 EUR	—EUR
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hGBP dis[8]	768.499 GBP	667.239 GBP	—GBP
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF Klasse EUR acc[9]	32.083.593 EUR	31.421.983 EUR	—EUR
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF Klasse CAD acc[9]	240.370.937 CAD	2.426.794 CAD	—CAD
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc[10]	5.850.132 USD	8.750.887 USD	—USD
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF Klasse USD acc[11]	281.786.150 USD	275.986.993 USD	—USD
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF Klasse USD dis[11]	166.315.948 USD	177.163.573 USD	—USD
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF Klasse USD acc[11]	2.489.504.779 USD	3.045.160.258 USD	—USD
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF Klasse USD acc[11]	3.240.383.192 USD	2.859.782.479 USD	—USD
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF Klasse USD acc[11]	298.892.552 USD	605.817.151 USD	—USD
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF Klasse USD acc[11]	39.015.997 USD	38.335.901 USD	—USD
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse USD acc[11]	750.304.366 USD	716.620.559 USD	—USD
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hCHF acc[11]	204.844.045 CHF	193.858.662 CHF	—CHF
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR acc[11]	44.311.115 EUR	280.075.354 EUR	—EUR
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR dis[12]	287.374.783 EUR	—EUR	—EUR
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF Klasse USD acc[13]	128.374.745 USD	—USD	—USD
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse USD acc[14]	77.177.631 USD	—USD	—USD
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse USD dis[14]	10.499.461 USD	—USD	—USD
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse hGBP acc[15]	513.182 GBP	—GBP	—GBP
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF Klasse USD acc[14]	2.585.890 USD	—USD	—USD
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[16]	14.811.635 USD	—USD	—USD
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[16]	3.300.483 USD	—USD	—USD
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[16]	2.150.740 USD	—USD	—USD
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[16]	2.258.694 USD	—USD	—USD
UBS MSCI India Universal UCITS ETF Klasse USD dis[17]	2.068.717 USD	—USD	—USD

[1] Die Aktienklasse wurde am 12. März 2024 aufgelegt.
[2] Die Aktienklasse wurde am 24. April 2024 aufgelegt.
[3] Die Aktienklasse wurde am 5. August 2025 aufgelegt.
[4] Die Aktienklasse wurde am 14. November 2025 aufgelegt.
[5] Die Aktienklasse wurde am 8. November 2024 geschlossen.
[6] Die Aktienklasse wurde am 8. Juli 2024 aufgelegt.
[7] Die Aktienklasse wurde am 21. Februar 2025 aufgelegt.
[8] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 18. März 2024 aufgelegt.
[9] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 19. März 2024 aufgelegt.
[10] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 20. März 2024 aufgelegt.
[11] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 26. August 2024 aufgelegt.
[12] Die Aktienklasse wurde am 10. März 2025 aufgelegt.
[13] Der Fonds und seine Aktienklassen wurden am 21. Januar 2025 aufgelegt.
[14] Der Fonds und seine Aktienklassen wurden am 11. März 2025 aufgelegt.
[15] Die Aktienklasse wurde am 25. November 2025 aufgelegt.
[16] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 3. September 2025 aufgelegt.

[17] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 14. November 2025 aufgelegt.

Erläuterung 15 Nettoinventarwert je rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktie

Fonds	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse hGBP acc	28,44 GBP	24,18 GBP	19,47 GBP
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD acc	39,93 USD	33,98 USD	27,24 USD
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD dis	166,88 USD	143,49 USD	116,34 USD
UBS Core MSCI USA UCITS ETF Klasse USD UKdis	36,13 USD	31,03 USD	25,14 USD
UBS MSCI USA Value UCITS ETF Klasse USD dis	123,20 USD	111,18 USD	99,68 USD
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD acc	40,56 USD	33,44 USD	28,13 USD
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse USD dis	111,31 USD	93,28 USD	79,71 USD
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hCHF acc[1]	3,49 CHF	3,06 CHF	—CHF
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hEUR acc[2]	4,85 EUR	4,15 EUR	—EUR
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP acc[3]	32,74 GBP	—GBP	—GBP
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP dis[2]	4,01 GBP	3,42 GBP	—GBP
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hCHF acc	6,17 CHF	5,48 CHF	22,94 CHF
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hEUR acc	32,22 EUR	27,94 EUR	22,79 EUR
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse hGBP dis	34,03 GBP	29,20 GBP	23,78 GBP
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD acc[3]	131,26 USD	—USD	—USD
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD dis	110,84 USD	95,19 USD	77,27 USD
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse USD dis	52,68 USD	19,58 USD	15,56 USD
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD acc	51,12 AUD	48,14 AUD	43,31 AUD
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse AUD dis	38,89 AUD	37,82 AUD	35,30 AUD
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hCHF acc	27,11 CHF	26,58 CHF	24,67 CHF
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hEUR acc	22,47 EUR	21,51 EUR	19,44 EUR
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hUSD acc	28,51 USD	26,70 USD	23,75 USD
UBS MSCI Australia UCITS ETF Klasse hGBP acc	26,54 GBP	24,87 GBP	22,21 GBP
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR acc	52,28 EUR	45,39 EUR	36,99 EUR
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF Klasse EUR dis	45,37 EUR	39,76 EUR	32,76 EUR
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF Klasse CHF acc	48,64 CHF	43,24 CHF	36,16 CHF
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	12,31 EUR	10,65 EUR	10,24 EUR
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	12,01 USD	9,77 USD	9,94 USD
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP dis	19,39 GBP	16,46 GBP	15,49 GBP
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	10,74 CHF	9,40 CHF	9,39 CHF
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	24,08 EUR	20,23 EUR	18,70 EUR
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP acc[4]	21,49 GBP	—GBP	—GBP
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse hEUR acc	29,57 EUR	28,62 EUR	25,66 EUR
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Klasse USD dis	33,73 USD	32,55 USD	29,17 USD
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	31,92 EUR	29,10 EUR	27,52 EUR
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	18,32 GBP	16,50 GBP	15,61 GBP
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF Klasse USD dis	38,98 USD	35,23 USD	32,92 USD
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	27,90 CHF	24,81 CHF	21,47 CHF
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	48,04 EUR	41,68 EUR	35,14 EUR
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	35,07 GBP	29,99 GBP	25,07 GBP
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF Klasse USD dis	61,89 USD	52,95 USD	44,22 USD
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hCHF acc	25,22 CHF	23,35 CHF	20,61 CHF
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse hEUR acc	28,08 EUR	25,40 EUR	21,85 EUR
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD acc	42,82 USD	37,93 USD	32,06 USD
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Klasse USD dis	38,42 USD	34,46 USD	29,51 USD
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	16,84 CHF	15,52 CHF	13,20 CHF

Fonds	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF dis	15,14 CHF	14,12 CHF	12,19 CHF
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	19,38 EUR	17,47 EUR	14,54 EUR
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	19,10 GBP	17,01 GBP	14,27 GBP
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hJPY acc[5]	—JPY	—JPY	1.098,83 JPY
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hUSD acc	23,49 USD	20,52 USD	16,94 USD
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	26,07 USD	22,41 USD	18,99 USD
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	24,19 USD	21,04 USD	17,97 USD
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF acc	19,68 CHF	17,24 CHF	14,74 CHF
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hCHF dis	17,51 CHF	15,58 CHF	13,56 CHF
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hEUR acc	22,85 EUR	19,57 EUR	16,36 EUR
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hGBP acc	25,50 GBP	21,33 GBP	17,70 GBP
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hJPY acc	2.374,29 JPY	2.038,73 JPY	1.758,76 JPY
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse hUSD acc	28,47 USD	23,68 USD	19,61 USD
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF Klasse USD dis	21,86 USD	18,10 USD	15,67 USD
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hAUD acc[6]	6,39 AUD	5,43 AUD	—AUD
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF acc	20,71 CHF	18,30 CHF	16,91 CHF
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hCHF dis	17,26 CHF	15,50 CHF	14,66 CHF
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hEUR acc	26,17 EUR	22,60 EUR	20,34 EUR
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hGBP acc	25,91 GBP	21,93 GBP	19,48 GBP
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse hUSD acc	29,56 USD	25,00 USD	22,11 USD
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD acc	24,69 USD	20,01 USD	18,41 USD
UBS Global Gender Equality UCITS ETF Klasse USD dis	21,05 USD	17,40 USD	16,42 USD
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hCHF acc	5,73 CHF	5,05 CHF	25,59 CHF
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hEUR acc	38,42 EUR	33,11 EUR	27,24 EUR
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse hGBP dis	40,39 GBP	34,44 GBP	28,15 GBP
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD acc	50,44 USD	42,63 USD	34,49 USD
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF Klasse USD dis	46,74 USD	39,90 USD	32,63 USD
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	17,90 CHF	16,88 CHF	14,82 CHF
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	20,34 EUR	18,74 EUR	16,02 EUR
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	22,13 GBP	20,18 GBP	17,24 GBP
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	22,06 USD	19,92 USD	16,75 USD
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	21,02 USD	19,17 USD	16,21 USD
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hCHF acc	4,93 CHF	4,60 CHF	12,04 CHF
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	16,97 EUR	15,44 EUR	13,14 EUR
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse hGBP dis	18,20 GBP	16,34 GBP	13,93 GBP
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	25,43 USD	22,29 USD	19,21 USD
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	23,70 USD	21,06 USD	18,40 USD
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hEUR acc	17,81 EUR	15,18 EUR	13,11 EUR
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse hGBP dis	19,06 GBP	16,08 GBP	13,87 GBP
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD acc	23,40 USD	19,56 USD	16,61 USD
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD dis[7]	46,44 USD	—USD	—USD
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Klasse USD acc	21,70 USD	17,85 USD	15,50 USD
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	17,11 EUR	14,77 EUR	13,83 EUR
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse EUR acc	17,41 EUR	15,09 EUR	14,08 EUR
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	24,14 USD	21,24 USD	17,09 USD
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse ir-hEUR acc	21,20 EUR	17,20 EUR	15,38 EUR
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse JPY acc	2.705,81 JPY	2.220,03 JPY	2.037,93 JPY
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	24,51 USD	19,90 USD	16,85 USD
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF Klasse USD acc	22,27 USD	19,15 USD	15,34 USD
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF Klasse JPY acc	1.822,26 JPY	1.460,12 JPY	1.204,10 JPY

Fonds	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF Klasse EUR acc	24,38 EUR	19,80 EUR	17,75 EUR
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	21,86 USD	18,23 USD	15,58 USD
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF Klasse USD acc	15,22 USD	11,49 USD	10,79 USD
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc[5]	—EUR	—EUR	9,35 EUR
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	11,79 USD	10,21 USD	9,70 USD
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD dis	11,11 USD	9,70 USD	9,40 USD
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse hEUR acc	19,93 EUR	17,88 EUR	16,08 EUR
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc	19,43 USD	16,25 USD	15,67 USD
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF Klasse AUD acc	25,45 AUD	24,55 AUD	21,43 AUD
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF Klasse USD acc	21,24 USD	16,23 USD	14,82 USD
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse USD dis	4,12 USD	4,14 USD	4,07 USD
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF Klasse hEUR dis	3,26 EUR	3,31 EUR	3,32 EUR
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse USD acc[8]	8,76 USD	7,54 USD	—USD
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hEUR acc[8]	7,18 EUR	6,30 EUR	—EUR
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF Klasse hGBP dis[8]	7,69 GBP	6,67 GBP	—GBP
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF Klasse EUR acc[9]	5,30 EUR	5,19 EUR	—EUR
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF Klasse CAD acc[9]	12,61 CAD	9,71 CAD	—CAD
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF Klasse USD acc[10]	7,54 USD	5,47 USD	—USD
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF Klasse USD acc[11]	145,68 USD	131,12 USD	—USD
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF Klasse USD dis[11]	116,77 USD	111,28 USD	—USD
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF Klasse USD acc[11]	273,50 USD	230,00 USD	—USD
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF Klasse USD acc[11]	270,87 USD	230,64 USD	—USD
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF Klasse USD acc[11]	190,46 USD	176,83 USD	—USD
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF Klasse USD acc[11]	19,66 USD	16,29 USD	—USD
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse USD acc[11]	254,07 USD	210,01 USD	—USD
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hCHF acc[11]	218,14 CHF	191,42 CHF	—CHF
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR acc[11]	236,72 EUR	202,75 EUR	—EUR
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR dis[12]	24,07 EUR	—EUR	—EUR
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF Klasse USD acc[13]	15,35 USD	—USD	—USD
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse USD acc[14]	29,33 USD	—USD	—USD
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse USD dis[14]	29,29 USD	—USD	—USD
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF Klasse hGBP acc[15]	10,92 GBP	—GBP	—GBP
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF Klasse USD acc[14]	16,16 USD	—USD	—USD
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[16]	6,74 USD	—USD	—USD
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[16]	7,41 USD	—USD	—USD
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[16]	8,69 USD	—USD	—USD
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc[16]	8,96 USD	—USD	—USD
UBS MSCI India Universal UCITS ETF Klasse USD dis[17]	10,34 USD	—USD	—USD

[1] Die Aktienklasse wurde am 12. März 2024 aufgelegt.

[2] Die Aktienklasse wurde am 24. April 2024 aufgelegt.

[3] Die Aktienklasse wurde am 5. August 2025 aufgelegt.

[4] Die Aktienklasse wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

[5] Die Aktienklasse wurde am 8. November 2024 geschlossen.

[6] Die Aktienklasse wurde am 8. Juli 2024 aufgelegt.

[7] Die Aktienklasse wurde am 21. Februar 2025 aufgelegt.

[8] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 18. März 2024 aufgelegt.

[9] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 19. März 2024 aufgelegt.

[10] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 20. März 2024 aufgelegt.

[11] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 26. August 2024 aufgelegt.

[12] Die Aktienklasse wurde am 10. März 2025 aufgelegt.

[13] Der Fonds und seine Aktienklassen wurden am 21. Januar 2025 aufgelegt.

[14] Der Fonds und seine Aktienklassen wurden am 11. März 2025 aufgelegt.

[15] Die Aktienklasse wurde am 25. November 2025 aufgelegt.

[16] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 3. September 2025 aufgelegt.

[17] Der Fonds und seine Aktienklasse wurden am 14. November 2025 aufgelegt.

Erläuterung 16 Portfolioumsatz (Portfolio Turnover Rates, „PTR")

Der Portfolioumsatz (PTR), ausgedrückt in Prozent, spiegelt das Handelsvolumen des Fonds wider. Er entspricht der Summe der Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, saldiert mit dem Wert der Zeichnungen und Rücknahmen, im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettovermögen des Fonds für das Geschäftsjahr bzw. bei Fonds, die während des betreffenden Geschäftsjahres aufgelegt wurden, vom Datum der Auflegung des Fonds bis zum jeweiligen Geschäftsjahresende. Der PTR für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 stellt sich wie folgt dar:

Fonds	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
UBS Core MSCI USA UCITS ETF	(19,46 %)	(15,52 %)
UBS MSCI USA Value UCITS ETF	40,99 %	14,03 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF	(14,39 %)	(7,90 %)
UBS Core S&P 500 UCITS ETF	(12,02 %)	(4,20 %)
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	67,94 %	35,67 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF	6,55 %	(0,03 %)
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF	10,10 %	10,87 %
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF	17,93 %	25,88 %
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	98,57 %	101,93 %
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	34,78 %	57,46 %
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	51,50 %	34,75 %
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF	72,75 %	72,28 %
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF	38,51 %	42,82 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	62,56 %	54,57 %
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	8,05 %	23,86 %
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF	(1,12 %)	(8,82 %)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF	42,46 %	21,43 %
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF	(14,00 %)	1,09 %
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	5,90 %	32,49 %
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	15,24 %	24,97 %
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	(73,51 %)	11,89 %
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	62,47 %	67,34 %
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	30,26 %	27,00 %
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	29,89 %	26,72 %
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	23,88 %	26,55 %
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	37,51 %	74,69 %
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	134,83 %	22,96 %
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF	21,29 %	26,61 %
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF	31,99 %	15,97 %
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF	31,13 %	23,26 %
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	25,51 %	26,22 %
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF	38,20 %	29,44 %
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	69,70 %	64,52 %
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF	30,18 %	41,65 %
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF	45,34 %	36,23 %
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF	27,04 %	42,34 %
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	57,90 %	68,63 %
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF	55,63 %	79,37 %
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF	434,51 %	608,01 %
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF	31,60 %	28,29 %
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF	47,17 %	39,16 %
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF	49,64 %	(227,70 %)
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF	40,00 %	(97,69 %)
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF	0,80 %	(266,84 %)
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF	0,49 %	(270,53 %)
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF	49,50 %	(220,65 %)

Fonds	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF	25,47 %	(264,32 %)
UBS MSCI World Selection UCITS ETF	(36,91 %)	(244,07 %)
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF[1]	61,61 %	–
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF[2]	(21,44 %)	–
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF[2]	63,22 %	–
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF[3]	11,97 %	–
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF[3]	15,61 %	–
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF[3]	15,30 %	–
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF[3]	16,00 %	–
UBS MSCI India Universal UCITS ETF[4]	144,02 %	–

[1]Der Fonds wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.
[2]Der Fonds wurde am 11. März 2025 aufgelegt.
[3] Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.
[4]Der Fonds wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

Erläuterung 17 Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 erlebten die globalen Finanzmärkte eine phasenweise Volatilität, die durch makroökonomische Bedingungen und geopolitische Entwicklungen bedingt waren, darunter die anhaltenden geopolitischen Spannungen sowie Unsicherheiten hinsichtlich der Inflation, der Zinssätze und des Wirtschaftswachstums.

Bei den Fonds handelt es sich im Wesentlichen um passiv verwaltete börsengehandelte Fonds, die darauf abzielen, die Wertentwicklung ihrer jeweiligen Referenzindizes nachzubilden. Dementsprechend spiegelten sich die aus diesen Faktoren resultierenden Marktbewegungen entsprechend der Indexentwicklung in den Nettoinventarwerten der Fonds wider. Der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter haben die Entwicklungen während des gesamten Jahres beobachtet und bestätigten, dass die Fonds auch weiterhin im Einklang mit ihren jeweiligen Anlagezielen und ihrer Anlagepolitik operieren.

Im Geschäftsjahr traten keine geopolitischen Ereignisse ein, die die Fortführung der Unternehmenstätigkeit der Fonds beeinträchtigt hätten.

Die US-Regierung hat ihre Absicht geäußert, ihren Ansatz bei der internationalen Handelspolitik zu ändern, einschließlich der Neuverhandlung, Änderung oder Beendigung bestimmter bilateraler oder multilateraler Handelsabkommen mit anderen Ländern. In diesem Sinne hat sie entsprechende Maßnahmen vorgeschlagen und/oder ergriffen, darunter die Einführung oder angekündigte mögliche Einführung einer Vielzahl von Zöllen. Die Erhebung von Zöllen, Handels- und Währungsbeschränkungen oder ähnliche Maßnahmen (oder als Reaktion darauf ergriffene Vergeltungsmaßnahmen) könnten beispielsweise zu Preisvolatilität und Veränderungen der Inflationserwartungen führen und die Stimmung am Markt verschlechtern. Diese und andere geopolitische Ereignisse können zu einer erhöhten Instabilität der US-amerikanischen und globalen Wirtschaft und der Märkte beitragen, was sich negativ auf die Wertentwicklung der Fonds und ihrer Anlagen auswirken kann.

Die folgenden Fonds wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 aufgelegt:

Fonds	Auflegungsdatum
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF	21. Januar 2025
UBS Nasdaq - 100 UCITS ETF	11. März 2025
UBS Nasdaq - 100 ESG Enhanced UCITS ETF	11. März 2025
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF	3. September 2025
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF	3. September 2025
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF	3. September 2025
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF	3. September 2025
UBS MSCI India Universal UCITS ETF	14. November 2025

Die folgenden Aktienklassen wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 aufgelegt:

Fonds	Auflegungsdatum
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF Klasse USD acc	21. Januar 2025
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Klasse USD dis	21. Februar 2025
UBS MSCI World Selection UCITS ETF Klasse hEUR dis	10. März 2025
UBS Nasdaq – 100 UCITS ETF Klasse USD acc	11. März 2025
UBS Nasdaq – 100 UCITS ETF Klasse USD dis	11. März 2025

Fonds	Auflegungsdatum
UBS Nasdaq - 100 ESG Enhanced UCITS ETF Klasse USD acc	11. März 2025
UBS Core MSCI World UCITS ETF Klasse hGBP acc	5. August 2025
UBS Core S&P 500 UCITS ETF Klasse USD acc	5. August 2025
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc	3. September 2025
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc	3. September 2025
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc	3. September 2025
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF Klasse USD acc	3. September 2025
UBS MSCI India Universal UCITS ETF Klasse USD dis	14. November 2025
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse GBP acc	14. November 2025
UBS Nasdaq - 100 UCITS ETF Klasse hGBP acc	25. November 2025

Mit Wirkung zum 4. Februar 2025 wurden die zugrunde liegenden Indizes des Fonds wie folgt aktualisiert:

Bisheriger Index	Neuer Index
MSCI USA Quality ESG Low Carbon Select Index (Net Return)	MSCI USA Quality Advanced Target Select Index (Net Total Return)
MSCI USA Prime Value ESG Low Carbon Select Index (Net Return)	MSCI USA Prime Value Advanced Target Select Index (Net Total Return)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI ACWI Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return)
S&P 500 ESG Index (Net Return)	S&P 500 Scored & Screened Index (Net Total Return)
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI USA Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return)
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI EMU Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return)
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Index)	MSCI Japan Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return)
MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI Australia Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return)
MSCI AC Asia ex Japan ESG Leaders Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI AC Asia ex Japan Selection Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return)
MSCI Canada ESG Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI Canada Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return)
MSCI USA ESG Leaders Index (Net Return)	MSCI USA Selection Index (Net Total Return)
MSCI USA Small Cap ESG Leaders Index (Net Return)	MSCI USA Small Cap Selection Index (Net Total Return)
MSCI USA Tech 125 ESG Universal Index (Net Return)	MSCI USA Tech 125 Universal Index (Net Total Return)
MSCI World ESG Leaders Index (Net Return)	MSCI World Selection Index (Net Total Return)
MSCI World ESG Leaders Minimum Volatility Index (Net Return)	MSCI World Selection Minimum Volatility Index (Net Total Return)

Außerdem wurden die Namen der Fonds aktualisiert, um sie an die jeweiligen neuen Indexnamen anzupassen.

Bisheriger Fondsname	Neuer Fondsname
UBS (Irl) ETF plc – Factor MSCI USA Quality ESG UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – Factor MSCI USA Prime Value ESG UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Universal UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – S&P 500 ESG UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Universal UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Universal UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Japan Universal UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia Universal UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI AC Asia (ex Japan) ESG Leaders Low Carbon Select UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI Canada ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Canada Universal UCITS ETF

Bisheriger Fondsname	Neuer Fondsname
UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA ESG Leaders UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Selection UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA Small Cap ESG Leaders UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA Tech 125 ESG Universal UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI World ESG Leaders UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI World Selection UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – Factor MSCI World Minimum Volatility ESG Leaders UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF

Am 12. Mai 2025 wurden ein aktualisierter Verkaufsprospekt für die Gesellschaft und Nachträge zum Verkaufsprospekt herausgegeben. Der Verkaufsprospekt und die Nachträge wurden aktualisiert, um der Genehmigung der Namensänderung der Fonds sowie der aktualisierten Namenskonvention für jede Aktienklasse der Fonds Rechnung zu tragen. Einzelheiten entnehmen Sie bitte der Seite „Allgemeine Informationen".

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

Am 14. Juli 2025 genehmigte die Zentralbank die Zulassung der folgenden Fonds: UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF, UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF, UBS MSCI USA Mega Cap und UBS MSCI World ex Mega Cap.

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

Mit Wirkung zum 1. September 2025 wurde der Sitz der Gesellschaft nach Riverside One, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, verlegt. Zum selben Datum wurde McCann FitzGerald LLP zum Rechtsberater der Gesellschaft ernannt, und HMP Secretarial Limited wurde anstelle von Dechert Secretarial Limited zum Gesellschaftssekretär ernannt.

Naomi Daly trat am 20. November 2025 als Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzende des Verwaltungsrats zurück.

Im Geschäftsjahr sind keine anderen wesentlichen Ereignisse mit Auswirkungen auf die Gesellschaft aufgetreten.

Erläuterung 18 Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Seit dem 31. Dezember 2025 sind die Finanzmärkte weiterhin den anhaltenden makroökonomischen und zusätzlichen geopolitischen Unsicherheiten ausgesetzt, was eine anhaltende Marktvolatilität zur Folge hat.

Da die Fonds hauptsächlich passiv verwaltet werden, spiegeln sich diese Entwicklungen in der Wertentwicklung der Fonds entsprechend ihren jeweiligen Referenzindizes wider. Seit dem Ende des Geschäftsjahres bis zum Datum der Genehmigung dieses Jahresabschlusses sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die eine Anpassung oder zusätzliche Angaben in diesem Jahresabschluss erforderlich machen.

Die UBS Asset Management (Europe) S.A. hat am 1. März 2026 die UBS Fund Management (Ireland) Limited als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft abgelöst. Am 2. März 2026 wurden ein aktualisierter Verkaufsprospekt für die Gesellschaft und Nachträge zum Verkaufsprospekt herausgegeben, um diese Änderung zu berücksichtigen.

Zeichnungs– und Rücknahmeaktivitäten

Nachstehende Tabelle gibt die Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien für den Zeitraum vom Ende des Geschäftsjahres bis zum 9. April 2026 an, als der Abschluss freigegeben wurde.

	Zeichnungen		Rücknahmen	
	Betrag	Anzahl der Aktien	Betrag	Anzahl der Aktien
UBS Core MSCI USA UCITS ETF	388.100.077 USD	8.849.477	(159982173) USD	(2.212.400)
UBS MSCI USA Value UCITS ETF	71.586.117 USD	559.440	(45510468) USD	(357.391)
UBS Core MSCI World UCITS ETF	3.976.709.482 USD	197.741.940	(633535714) USD	(29.346.523)
UBS Core S&P 500 UCITS ETF	1.312.040.331 USD	40.483.349	(681668175) USD	(10.449.143)
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	233.531.317 USD	3.983.791	(170734119) USD	(2.885.488)
UBS MSCI Australia UCITS ETF	71.176.111 AUD	1.478.009	(595341161) AUD	(14.904.871)
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF	244.464.924 EUR	4.727.425	(210055492) EUR	(4.608.836)

	Zeichnungen		Rücknahmen	
	Betrag	Anzahl der Aktien	Betrag	Anzahl der Aktien
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF	48.832.071 CHF	1.013.475	(5029470) CHF	(102.237)
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	32.978.989 USD	2.319.225	(21047384) USD	(1.526.064)
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	44.281.581 GBP	2.342.477	(28814134) GBP	(1.535.603)
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	2.072.633 USD	60.023	(2751296) USD	(80.000)
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF	59.220.511 USD	1.462.365	(39979788) USD	(1.019.328)
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF	65.252.325 USD	1.172.116	USD(98364219)	(1.723.371)
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	5.179.449 USD	120.423	(6551976) USD	(168.232)
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	560.194.196 USD	23.099.035	(141369996) USD	(5.715.293)
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF	400.425.746 USD	17.863.308	(270977873) USD	(10.838.194)
UBS Global Gender Equality UCITS ETF	10.726.945 USD	360.511	(20384922) USD	(809.204)
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF	521.932.726 USD	28.977.997	(403022298) USD	(12.412.080)
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	94.323.347 USD	4.355.083	(171857618) USD	(7.415.170)
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	206.440.489 USD	18.027.680	(80522200) USD	(3.873.500)
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	336.303.996 USD	14.304.335	(117527878) USD	(5.166.376)
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	7.474.223 USD	320.000	(67277759) USD	(2.800.064)
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	3.321.053.840 JPY	1.213.000	(1363927581) JPY	(494.782)
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	20.421.422 USD	808.183	—USD	–
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF	5.111.616.444 JPY	2.526.300	(250115281) JPY	(135.274)
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF	33.651.036 EUR	1.411.966	(866764) EUR	(34.345)
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	11.542.842 USD	518.200	(412503) USD	(19.000)
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF	243.761.802 USD	15.022.165	(10214397) USD	(650.000)
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	90.483.864 USD	7.355.390	(81428325) USD	(6.488.236)
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF	519.929 USD	25.000	(10860187) USD	(547.138)
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF	5.594.446 AUD	222.516	(213375700) AUD	(8.529.200)
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF	395.796 USD	88.992	(2465804) USD	(577.713)
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF	221.103 USD	26.315	(221496) USD	(28.000)
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF	187.466.912 CAD	14.695.812	(72131267) CAD	(5.587.998)
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF	1.433.743 USD	170.000	—USD	–
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF	—USD	–	(3456767) USD	(23.662)
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF	40.372.234 USD	337.847	—USD	–
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF	147.365.006 USD	544.024	(124229445) USD	(459.480)
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF	83.840.177 USD	304.352	(178496131) USD	(666.293)
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF	18.069.092 USD	88.083	(18325241) USD	(91.915)
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF	1.018.203 USD	54.000	(1540277) USD	(81.000)
UBS MSCI World Selection UCITS ETF	118.877.186 USD	492.415	(41522162) USD	(188.408)
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF	75.507.484 USD	4.225.181	(98009501) USD	(5.528.562)
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF	162.074.566 USD	8.823.076	(15251777) USD	(708.361)
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF	24.974.323 USD	3.281.598	—USD	–

Nach Geschäftsjahresende sind keine sonstigen Ereignisse mit Auswirkungen auf die Gesellschaft eingetreten.

Erläuterung 19 Genehmigungsdatum des Abschlusses

Der Verwaltungsrat genehmigte den Jahresabschluss am 23. April 2026.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

Das Dokument mit zusätzlichen Informationen für Anleger in Deutschland ist Bestandteil des Verkaufsprospekts der UBS (Irl) ETF plc vom 12. Mai 2025, ist im Zusammenhang mit diesem und seinen Nachträgen zu den folgenden Fonds zu lesen, wie nachstehend angegeben, und ist ausschließlich zur Verwendung in Deutschland bestimmt:

UBS Core MSCI USA UCITS ETF
UBS MSCI USA Value UCITS ETF
UBS Core MSCI World UCITS ETF
UBS Core S&P 500 UCITS ETF
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF
UBS MSCI Australia UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF
UBS Global Gender Equality UCITS ETF
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
UBS S&P 500 ESG Elite UCITS ETF
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF
UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF
UBS MSCI World Selection UCITS ETF
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF

UBS Nasdaq-100 UCITS ETF
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF
UBS MSCI India Universal UCITS ETF

Alle Zahlungen an Anleger, einschließlich der Zahlung von Rücknahmeerlösen, potenziellen Ausschüttungen und sonstiger Zahlungen, können auf Anfrage über den Administrator, die Register- und Transferstelle gezahlt werden.

Als Einrichtung für Anleger in Deutschland:

- bietet sie Anlegern Informationen darüber, wie Aufträge erteilt werden können und wie Rückkauf-/Rücknahmeerlöse gezahlt werden,
- ermöglicht sie die Bereitstellung von Informationen und den Zugriff auf Verfahren und Vorschriften im Zusammenhang mit Anlegerrechten (Anlegerbeschwerden),
- liefert sie Anlegern einschlägige Informationen über die von den Einrichtungen übernommenen Funktionen auf einem dauerhaften Datenträger.

Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Aktien der Fonds (die „Aktien") können an die Einrichtung für Anleger in Deutschland übermittelt werden und werden an die Gesellschaft weitergeleitet.

Der Verkaufsprospekt zusammen mit den vorstehend aufgeführten Nachträgen, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP), die Gründungsurkunde der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte werden auf der Website der Gesellschaft, www.ubs.com/etf, veröffentlicht und können während normaler Öffnungszeiten kostenlos in Papierform vom Sitz der Einrichtung in Deutschland bezogen werden.

Informationen über die Verfahren und Vorschriften zu Anlegerrechten (Anlegerbeschwerden) werden auf der Website der Gesellschaft veröffentlicht unter hhttps://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management -company-services/fml-procedures.html

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Aktien werden auf der Website der Gesellschaft https://www.ubs.com/de/de/assetmanagement/funds/etf.html in Deutsch veröffentlicht.

Ferner sind auch alle Mitteilungen an die Aktionäre kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich und werden auf der Website der Gesellschaft, www.ubs.com/etf, veröffentlicht.

Darüber hinaus werden in folgenden Fällen Informationen an die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland mittels eines dauerhaften Datenträgers (§167 KAGB) übermittelt:

- Aussetzung der Rücknahme der Aktien,
- Beendigung der Verwaltung des Fonds oder seine Liquidation,
- Änderungen an der Satzung, die von den zuvor geltenden Anlagegrundsätzen abweichen, die wesentliche Rechte von Anlegern beeinträchtigen oder die sich auf die Vergütung oder Erstattung von Aufwendungen beziehen, die aus dem Vermögenspool gezahlt werden oder erfolgen,
- Verschmelzung des Fonds mit einem oder mehreren anderen Fonds und
- Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder Abwandlung eines Masterfonds.

Anhang 1 (ungeprüft)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transactions Regulation, „SFTR") verlangt die Berichterstattung über und Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transactions, „SFTs") und Total Return Swaps. SFTs sind nach Artikel 3(11) der SFTR wie folgt konkret definiert:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft
- ein Lombardgeschäft

Während des Berichtsjahres waren bestimmte Fonds am Wertpapierleihprogramm der Gesellschaft beteiligt, wie in Erläuterung 9 zum Abschluss dargelegt. Dieser Anhang enthält die relevanten SFTR-Melde- und Offenlegungspflichten in Bezug auf die zum 31. Dezember 2025 verliehenen Wertpapiere dieser Fonds, wie nachstehend und umseitig auf den entsprechenden Seiten beschrieben.

Die nachstehende Tabelle enthält den Wert der verliehenen Wertpapiere als prozentualen Anteil des Nettoinventarwerts des Fonds zum 31. Dezember 2025.

Fonds	Währung	Netto-inventarwert	Verliehene Wertpapiere in % des Nettovermögens	Verleihbare Wertpapiere insgesamt	Verliehene Wertpapiere in % der Summe aller verleihbaren Wertpapiere
UBS Core MSCI USA UCITS ETF	USD	3.868.926.016	0,34 %	3.858.474.496	0,34 %
UBS MSCI USA Value UCITS ETF	USD	501.983.341	0,94 %	500.734.217	0,95 %
UBS Core MSCI World UCITS ETF	USD	9.150.152.100	2,67 %	9.095.089.367	2,68 %
UBS Core S&P 500 UCITS ETF	USD	3.106.525.666	0,42 %	3.079.197.901	0,42 %
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD	644.759.708	7,21 %	644.383.748	7,21 %
UBS MSCI Australia UCITS ETF	AUD	1.258.181.174	2,51 %	1.260.909.788	2,51 %
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF	EUR	812.447.932	0,30 %	809.737.786	0,31 %
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF	CHF	433.913.796	0,74 %	433.255.377	0,74 %
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	USD	45.125.499	1,54 %	44.939.575	1,55 %
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	USD	179.349.639	4,14 %	178.544.719	4,16 %
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF	USD	88.367.347	0,15 %	88.320.529	0,15 %

Für alle Fonds ist die Laufzeit der verliehenen Wertpapiere unbefristet, da es sich um Aktienpositionen handelt, die keiner vertraglichen Fälligkeit unterliegen.

Die nachstehenden Tabellen enthalten den Wert der verliehenen Wertpapiere und der zugehörigen entgegengenommenen Sachsicherheiten, aufgeschlüsselt nach Entleihern (Gegenparteien), zum 31. Dezember 2025. Weitere Einzelheiten zur Weiterverwendung von entgegengenommenen Sachsicherheiten sind Erläuterung 9 zu entnehmen.

Es wurden in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte zum 31. Dezember 2025 keine Zahlungsmittel als Sicherheiten entgegengenommen.

Die Werte werden in USD, der Basiswährung der Gesellschaft, und der Währung, in der die Sachsicherheiten entgegengenommen werden, ausgewiesen.

Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Verliehene Wertpapiere USD	Entgegengenommene Sachsicherheiten USD
UBS Core MSCI USA UCITS ETF			
Barclays Bank Plc	Großbritannien	5.133.455	5.791.494
HSBC Bank Plc	Großbritannien	650.374	771.969
JP Morgan Securities Plc	Großbritannien	2.063.440	2.306.157
Societe Generale SA	Frankreich	5.068.722	5.776.375
UBS AG	Schweiz	199.451	235.862
Insgesamt		**13.115.442**	**14.881.857**
UBS MSCI USA Value UCITS ETF			
Barclays Bank Plc	Großbritannien	598.695	673.663
HSBC Bank Plc	Großbritannien	60.171	71.415
JP Morgan Securities Plc	Großbritannien	335.555	375.400
Societe Generale SA	Frankreich	3.547.113	4.038.536
UBS AG	Schweiz	195.312	234.339
Insgesamt		**4.736.846**	**5.393.353**
UBS Core MSCI World UCITS ETF			
Bank of America	Frankreich	291.688	315.535
Bank of Nova Scotia	Kanada	18.340.899	19.861.405
Barclays Bank Plc	Großbritannien	16.611.871	18.738.550
Barclays Capital Securities Limited	Großbritannien	32.080.785	34.314.380
BMO Capital Markets Limited	Großbritannien	1.058.196	1.233.960
BNP Paribas	Frankreich	6.936.097	7.505.379
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	9.051.780	9.661.282
Goldman Sachs	Großbritannien	32.504.537	34.641.769
HSBC Bank Plc	Großbritannien	2.380.669	2.726.952
JP Morgan Securities Plc	Großbritannien	17.144.714	18.418.804
Merrill Lynch International	Großbritannien	48.186.189	51.014.725
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Großbritannien	3.785.657	3.985.621
Societe Generale SA	Frankreich	50.481.412	56.278.167
UBS AG	Schweiz	5.217.367	5.717.083
Insgesamt		**244.071.861**	**264.413.612**
UBS Core S&P 500 UCITS ETF			
Barclays Bank Plc	Großbritannien	2.031.445	2.289.216
HSBC Bank Plc	Großbritannien	780.480	848.324
JP Morgan Securities Plc	Großbritannien	226.618	254.353
Societe Generale SA	Frankreich	9.574.550	10.851.290
UBS AG	Schweiz	433.049	511.747
Insgesamt		**13.046.142**	**14.754.930**

Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Verliehene Wertpapiere USD	Entgegengenommene Sachsicherheiten USD
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF			
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	1.224.751	1.335.094
JP Morgan Securities Plc	Großbritannien	2.487.098	2.709.180
Merrill Lynch International	Großbritannien	34.105.347	36.421.113
Societe Generale SA	Frankreich	3.683.131	4.040.409
UBS AG	Schweiz	4.974.978	5.522.536
Insgesamt		**46.475.305**	**50.028.332**
UBS MSCI Australia UCITS ETF			
Goldman Sachs	Großbritannien	9.140.788	9.648.614
JP Morgan Securities Plc	Großbritannien	21.889.639	23.746.934
Merrill Lynch International	Großbritannien	605.897	639.130
Insgesamt		**31.636.324**	**34.034.678**
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF			
HSBC Bank Plc	Großbritannien	213.895	253.866
JP Morgan Securities Plc	Großbritannien	424.675	475.732
Societe Generale SA	Frankreich	1.827.957	2.079.037
UBS AG	Schweiz	3.206	3.829
Insgesamt		**2.469.733**	**2.812.464**
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF			
Societe Generale SA	Frankreich	2.808.644	3.192.698
UBS AG	Schweiz	396.691	471.748
Insgesamt		**3.205.335**	**3.664.446**
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF			
Societe Generale SA	Frankreich	694.842	785.871
Insgesamt		**694.842**	**785.871**
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF			
JP Morgan Securities Plc	Großbritannien	2.107.721	2.378.259
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Großbritannien	24.020	26.327
Societe Generale SA	Frankreich	4.025.071	4.561.230
UBS AG	Schweiz	1.274.240	1.529.009
Insgesamt		**7.431.052**	**8.494.825**
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF			
UBS AG	Schweiz	129.216	141.914
Insgesamt		**129.216**	**141.914**

Die nachstehende Tabelle enthält eine Analyse des Fälligkeitsprofils der entgegengenommenen Sachsicherheiten, die zum 31. Dezember 2025 in Form der Vollrechtsübertragung in Bezug auf verliehene Wertpapiere von den Fonds entgegengenommen wurden.

Wertpapierleihen gegen Sachsicherheiten

Fälligkeitsprofil	UBS Core MSCI USA UCITS ETF	UBS MSCI USA Value UCITS ETF	UBS Core MSCI World UCITS ETF	UBS Core S&P 500 UCITS ETF	UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	UBS MSCI Australia UCITS ETF
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
1 Woche bis 1 Monat	–	432	1	–	–	–
1 bis 3 Monate	–	240	329.043	–	120.204	–
3 Monate bis 1 Jahr	128.305	15.012	3.381.198	58.944	2.672.934	–
Über 1 Jahr	3.868.234	522.822	145.795.211	1.865.331	34.499.953	29.173.113
Offene Transaktionen	10.885.318	4.854.847	114.908.159	12.830.655	12.735.241	4.861.565
Insgesamt	**14.881.857**	**5.393.353**	**264.413.612**	**14.754.930**	**50.028.332**	**34.034.678**

Fälligkeitsprofil	UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF	UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF	UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	UBS Nasdaq-100 UCITS ETF
	USD	USD	USD	USD	USD
1 Woche bis 1 Monat	–	–	–	51	–
1 bis 3 Monate	–	–	–	3	–
3 Monate bis 1 Jahr	128	–	–	74.935	1.018
Über 1 Jahr	357.087	5.294	–	1.940.848	66.906
Offene Transaktionen	2.455.249	3.659.152	785.871	6.478.988	73.990
Insgesamt	**2.812.464**	**3.664.446**	**785.871**	**8.494.825**	**141.914**

Die Analyse der Fälligkeitsprofile von Schuldtiteln, die als Sicherheit entgegengenommen werden, basiert auf dem jeweiligen vertraglichen Fälligkeitstermin, wohingegen Aktien, die als Sicherheit entgegengenommen werden, als offene Transaktionen ausgewiesen werden, da sie keinem vertraglichen Fälligkeitstermin unterliegen.

Die nachstehende Tabelle führt die zehn größten Emittenten nach Wert der von jedem Fonds über einen Titelabtretungsvertrag entgegengenommenen Sachsicherheiten für alle Wertpapierleihgeschäfte zum 31. Dezember 2025 auf. Bei weniger als zehn Emittenten sind alle Emittenten aufgeführt.

Emittent der Sachsicherheit	Kurswert in USD	Emittent der Sachsicherheit	Kurswert in USD
UBS Core MSCI USA UCITS ETF		**UBS MSCI USA Value UCITS ETF**	
Federal Republic of Germany	1.514.802	Apple, Inc.	701.555
Alphabet, Inc.	1.122.222	DBS Group Holdings Ltd.	548.600
NVIDIA Corp.	1.107.369	NVIDIA Corp.	445.945
Apple, Inc.	1.003.443	Alphabet, Inc.	403.552
Canada	896.806	Microsoft Corp.	385.318
DBS Group Holdings Ltd.	784.669	Kyocera Corp.	184.482
Microsoft Corp.	635.748	Federal Republic of Germany	174.662
United Kingdom	605.130	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	156.855
Kingdom of the Netherlands	328.305	Canada	145.984
Kingdom of Belgium	325.538	Bank of Ireland Group PLC	130.348
Sonstige Emittenten	6.557.825	Sonstige Emittenten	2.116.052
Insgesamt	**14.881.857**	**Insgesamt**	**5.393.353**

Emittent der Sachsicherheit	Kurswert in USD
UBS Core MSCI World UCITS ETF	
United States	40.321.267
Republic of France	34.236.937
United Kingdom	23.512.474
Federal Republic of Germany	19.027.211
Kingdom of the Netherlands	15.302.398
Alphabet, Inc.	8.197.595
Japan	7.987.389
Canada	5.929.858
Apple, Inc.	5.334.892
Microsoft Corp.	5.201.699
Sonstige Emittenten	99.361.892
Insgesamt	**264.413.612**

Emittent der Sachsicherheit	Kurswert in USD
UBS Core S&P 500 UCITS ETF	
Apple, Inc.	1.885.033
DBS Group Holdings Ltd.	1.474.052
NVIDIA Corp.	1.231.534
Alphabet, Inc.	1.107.200
Microsoft Corp.	1.039.589
Federal Republic of Germany	728.066
Kyocera Corp.	495.692
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	420.776
Bank of Ireland Group PLC	350.236
United Kingdom	332.881
Sonstige Emittenten	5.689.871
Insgesamt	**14.754.930**

Emittent der Sachsicherheit	Kurswert in USD
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	
Republic of France	15.326.919
United States	12.524.685
Japan	3.342.267
Canada	1.787.183
Federal Republic of Germany	1.212.267
United Kingdom	1.052.072
Kingdom of the Netherlands	1.009.075
Kingdom of Belgium	791.572
Alphabet, Inc.	695.007
Microsoft Corp.	625.610
Sonstige Emittenten	11.661.675
Insgesamt	**50.028.332**

Emittent der Sachsicherheit	Kurswert in USD
UBS MSCI Australia UCITS ETF	
United Kingdom	8.295.932
Canada	8.220.335
United States	5.174.718
Federal Republic of Germany	4.272.219
Kingdom of the Netherlands	2.952.189
Alphabet, Inc.	2.088.562
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	175.883
Banca Popolare di Sondrio SpA	175.882
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	175.878
Snam SpA	175.877
Sonstige Emittenten	2.327.203
Insgesamt	**34.034.678**

Emittent der Sachsicherheit	Kurswert in USD
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF	
Apple, Inc.	361.160
DBS Group Holdings Ltd.	282.419
Microsoft Corp.	186.825
Canada	185.000
Alphabet, Inc.	183.133
NVIDIA Corp.	177.818
United Kingdom	143.755
Kyocera Corp.	94.971
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd.	80.918
National Grid PLC	72.960
Sonstige Emittenten	1.043.505
Insgesamt	**2.812.464**

Emittent der Sachsicherheit	Kurswert in USD
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF	
Apple, Inc.	554.620
DBS Group Holdings Ltd.	433.700
NVIDIA Corp.	343.755
Microsoft Corp.	308.172
Alphabet, Inc.	255.805
Kyocera Corp.	145.844
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd.	123.922
Bank of Ireland Group PLC	103.047
Safran SA	78.483
Aritzia Inc.	75.257
Sonstige Emittenten	1.241.841
Insgesamt	**3.664.446**

Emittent der Sachsicherheit	Kurswert in USD
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	
Canada	918.016
Apple, Inc.	792.354
DBS Group Holdings Ltd.	619.603
United Kingdom	572.094
NVIDIA Corp.	558.127
Microsoft Corp.	460.438
Alphabet, Inc.	442.110
National Grid PLC	220.262
Kyocera Corp.	208.359
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	200.487
Sonstige Emittenten	3.502.975
Insgesamt	**8.494.825**

Emittent der Sachsicherheit	Kurswert in USD
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	
Apple, Inc.	136.518
DBS Group Holdings Ltd.	106.754
Microsoft Corp.	70.553
NVIDIA Corp.	66.995
Alphabet, Inc.	62.966
Kyocera Corp.	35.899
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd.	30.437
Bank of Ireland Group PLC	25.365
Safran SA	19.318
Aritzia Inc.	18.524
Sonstige Emittenten	212.542
Insgesamt	**785.871**

Emittent der Sachsicherheit	Kurswert in USD
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF	
United States	67.924
NVIDIA Corp.	11.354
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.642
BYD Co. Ltd.	5.014
Amazon.com Inc.	4.900
NetEase, Inc.	4.701
United Overseas Bank Ltd.	4.352
Singapore Exchange Ltd.	4.086
Hang Seng Bank Ltd.	3.511
Trip.com Group Ltd.	3.477
Sonstige Emittenten	21.953
Insgesamt	**141.914**

Die nachstehende Tabelle enthält den Wert der verliehenen Wertpapiere und der zugehörigen entgegengenommenen Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den entleihenden Gegenparteien, zum 31. Dezember 2025.

	Wertpapierleihen in USD			
Fonds	**Bank of New York USD**	**JP Morgan Chase Bank USD**	**State Street Bank and Trust USD**	**Insgesamt USD**
UBS Core MSCI USA UCITS ETF	11.803.731	3.078.126	–	14.881.857
UBS MSCI USA Value UCITS ETF	4.936.680	446.815	9.858	5.393.353
UBS Core MSCI World UCITS ETF	157.932.976	55.362.181	51.118.455	264.413.612
UBS Core S&P 500 UCITS ETF	13.651.582	1.102.677	671	14.754.930
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	30.657.139	4.044.274	15.326.919	50.028.332
UBS MSCI Australia UCITS ETF	10.287.744	23.746.934	–	34.034.678
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF	2.082.866	729.598	–	2.812.464
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF	3.664.446	–	–	3.664.446
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	785.871	–	–	785.871
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	6.066.995	2.378.259	49.571	8.494.825
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF	74.830	–	67.084	141.914
Insgesamt	**241.944.860**	**90.888.864**	**66.572.558**	**399.406.282**

Anhang 2 (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Hintergrund

UBS Fund Management (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft") ist von der Central Bank of Ireland („CBI") als OGAW-Verwaltungsgesellschaft gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „Vorschriften") zugelassen. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den maßgeblichen Artikeln der Vorschriften zur Vergütung einschließlich der Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-Richtlinie (die „Leitlinien"), die von der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde veröffentlicht wurden (ESMA/2016/575).

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der UBS AG und Teil der UBS-Gruppe. Die Verwaltungsgesellschaft sieht eine Vergütungspolitik vor, die mit den Vergütungsgrundsätzen der UBS-Gruppe in Einklang steht. Die Politik der Verwaltungsgesellschaft wurde von der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft erarbeitet, von der Human-Resources-Funktion der UBS überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt. Eine Zusammenfassung der wesentlichen Aspekte der Vergütungspraktiken der UBS-Gruppe ist in den nachstehenden Absätzen beschrieben.

Vergütungsphilosophie und Compensation Governance bei UBS

Gemäß den Statuten und dem Organisationsreglement von UBS unterstützt das Compensation Committee der UBS Group den Verwaltungsrat von UBS (der „Verwaltungsrat") in seiner Aufgabe, die Richtlinien für die Vergütung und Nebenleistungen festzulegen, deren Umsetzung zu überwachen, bestimmte Vergütungen zu genehmigen und die Leistung der Konzernleitung eingehend zu prüfen. Das Compensation Committee setzt sich aus unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern zusammen, die jährlich von den UBS-Aktionären auf der Generalversammlung (die „GV") gewählt werden. Es ist für Governance und Kontrolle des Vergütungsprozesses und der Vergütungspraktiken von UBS verantwortlich. Dazu gehört, dass Vergütung und Leistung aufeinander abgestimmt sind und dass die Vergütungsstruktur ein angemessenes Risikobewusstsein und -management sowie eine angemessene Risikobereitschaft unterstützt. Um die Verbindung zwischen Compensation Committee und Risk Committee noch zusätzlich zu stärken, war die Vorsitzende des Compensation Committee im Jahr 2025 auch Mitglied des Risk Committee. Das Risk Committee, ein Ausschuss des Verwaltungsrats, arbeitet eng mit dem Compensation Committee zusammen, um zu gewährleisten, dass Risikobewusstsein und -management im Vergütungsansatz angemessen reflektiert werden. Weiter unterstützt es eine maßvolle Risikobereitschaft. Es legt geeignete Risikomanagement- und Risikokontrollgrundsätze fest und überwacht diese. Es wird regelmäßig darüber informiert, inwiefern das Risiko im Vergütungsprozess berücksichtigt wird. Außerdem überwacht es auch die Beteiligung von Group Risk Control und Compliance and Operational Risk Control an Vergütungsprogrammen und überprüft risikorelevante Aspekte des Vergütungsprozesses.

Bei den Vergütungsentscheidungen berücksichtigt UBS alle Vergütungselemente. UBS überprüft regelmäßig ihre Prinzipien und die Vergütungsstruktur, um wettbewerbsfähig zu bleiben und den Interessen ihrer Anspruchsgruppen zu entsprechen. Im Jahr 2025 blieb der Vergütungsrahmen von UBS weitgehend unverändert. UBS prüft unseren Ansatz für Gehälter und leistungsabhängige Zuteilungen auch weiterhin mit Blick auf Marktentwicklungen, unsere Performance und unser Versprechen, für die Aktionäre nachhaltige Renditen zu erwirtschaften.

Der Vergütungsansatz von UBS stärkt die Kultur des Unternehmens und ist an dieser ausgerichtet, er fördert das Engagement unter den Mitarbeitenden und richtet ihre langfristigen Interessen auf die der Kunden und Anspruchsgruppen aus. Die Vergütungsstruktur motiviert Mitarbeitende, sich auf das Risikomanagement zu fokussieren und im Einklang mit dem Risikorahmen und der Risikobereitschaft des Unternehmens zu handeln, dadurch Risiken im Voraus zu erkennen und wirksam zu managen, um das Kapital und die Reputation der UBS zu schützen. Die Vergütung weist ein angemessenes Verhältnis zwischen festen und variablen Elementen auf und wird über einen angemessenen Zeitraum gezahlt, um die Wachstumsziele und nachhaltige Leistung von UBS zu unterstützen. Die Vergütung aller Mitarbeitenden richtet sich nach der Leistung des Einzelnen, des Teams, des Unternehmensbereichs und des Konzerns im Kontext der Märkte, in denen UBS aktiv ist. Bei UBS wird ein ganzheitlicher Gesamtvergütungsansatz angewandt, der sich im Allgemeinen aus einer fixen Vergütung (Grundgehalt und gegebenenfalls rollenbasierte Zulagen), den leistungsabhängigen Zuteilungen sowie den Vorsorge- und Nebenleistungen zusammensetzt. Der Gesamtvergütungsansatz von UBS ist so strukturiert, dass er nachhaltige Ergebnisse und Wachstumsambitionen unterstützt. Die Grundsätze der Gesamtvergütung gelten für alle Mitarbeitenden weltweit. Entsprechend den lokalen gesetzlichen Vorgaben, Vorschriften und Praktiken können sie jedoch an bestimmten Standorten variieren.

Die Vergütungsphilosophie von UBS ist darauf ausgerichtet, Ergebnisorientierung, umsichtige Risikobereitschaft, die Bindung talentierter Mitarbeitender und die Rendite für die Aktionäre in Einklang zu bringen. Bei steigender finanzieller Performance sinkt der Prozentsatz zur Finanzierung des Pools für leistungsabhängige Zuteilungen. In Jahren mit starken Finanzergebnissen kann so eine übermäßige Gesamtvergütung verhindert und ein entsprechend höherer Gewinnanteil vor Berücksichtigung der leistungsabhängigen Zuteilungen an die Aktionäre ausgeschüttet oder dem Kapital zugeführt werden. In Jahren mit rückläufigen Ergebnissen nimmt der Pool für leistungsabhängige Zuteilungen grundsätzlich ab, dennoch kann sich der Prozentsatz zur Finanzierung erhöhen. Unser Ansatz zur Finanzierung des Pools für leistungsabhängige Zuteilungen basiert auf der Performance des Konzerns und der Unternehmensbereiche, was die Erfüllung festgelegter Leistungsmessgrößen beinhaltet. Bei der Leistungsbeurteilung berücksichtigen wir auch die relative Performance im Vergleich zu unserer Vergleichsgruppe, die Wettbewerbsfähigkeit unserer Ergebnisse und unserer Vergütung im Markt sowie die Fortschritte bei der Umsetzung unserer strategischen und Integrationsziele, einschließlich der Renditen, der risikogewichteten Aktiva und der Kosteneffizienz.

Die Risiko- und Compliance-Funktionen unterstützen die ganzheitliche Betrachtung und Abwägung der finanziellen und nicht-finanziellen Auswirkungen (unter anderem auf die Reputation) von Risikoereignissen bei UBS. UBS betrachtet ferner das Risikoprofil und die Risikokultur des Unternehmens, den Umfang, in dem operationelle Risiken und Kontrollmängel identifiziert und behoben wurden, sowie den Erfolg der Initiativen zur Risikominderung einschließlich der Rechenschaftspflicht für signifikante Ereignisse. Bei den Konzernfunktionen ist die Finanzierung an das Konzernergebnis gekoppelt und abhängig von der Anzahl der Mitarbeitenden, dem Mitarbeiterstandort und demografischen Überlegungen. Für jeden Funktionsbereich werden anhand von quantitativen und qualitativen Beurteilungen die Servicequalität, das Risikomanagement und das finanzielle Ergebnis ermittelt.

Bei den Entscheidungen von UBS bezüglich des Pools für leistungsabhängige Zuteilungen geht es auch um eine ausgewogene Betrachtung des Finanzergebnisses mit einer Reihe von Faktoren, darunter die Auswirkungen von Rechtsstreitigkeiten, regulatorische Kosten, die Folgen von Änderungen der Rechnungslegungsstandards, Kapitalrückführungen und die relative Gesamtrendite für die Aktionäre (relative Total Shareholder Return).

Material Risk Takers und Key Risk Takers von UBS

Für relevante Einheiten, die in der EU reguliert werden, identifizieren wir Mitarbeitende, die als Material Risk Takers (EU-MRTs) gelten, gemäß den sektorspezifischen und/oder lokalen regulatorischen Anforderungen, einschließlich der betreffenden delegierten Verordnung der Europäischen Kommission, der fünften EU-Eigenkapitalrichtlinie (CRD V) sowie der Richtlinie betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW V) und der Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds (die AIFMD), je nach Sachlage. Zu dieser Gruppe gehören das Senior Management, Risk Takers, ausgewählte Mitarbeitende in Kontroll- oder Supportfunktionen und gewisse Mitarbeitende mit hoher Vergütung. Für 2025 identifizierte UBS 262 EU-MRTs in Bezug auf ihre relevanten EU-Einheiten. Vorbehaltlich von Überlegungen hinsichtlich der Verhältnismäßigkeit auf individueller Ebene oder auf Ebene der Rechtsträger unterliegt die variable Vergütung an die MRTs, die in der EU reguliert werden, zusätzlichen Aufschub- und anderen Anforderungen gemäß Artikel 94 der Eigenkapitalrichtlinie, OGAW V und der AIFMD sowie den anwendbaren Vergütungsrichtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA). Zudem gilt für EU-MRTs gegebenenfalls eine Höchstgrenze für das Verhältnis zwischen fixer und variabler Vergütung. Bei EU-Standorten ist die Höchstgrenze für das Verhältnis zwischen variabler und fixer Vergütung für MRTs, die in der EU reguliert werden, auf 200 % festgelegt, nach entsprechender Genehmigung durch die relevanten Aktionäre.

Key Risk Taker (KRTs) werden als jene Mitarbeitende definiert, die aufgrund ihrer Rollen bedeutende Ressourcen des Unternehmens in wesentlichem Umfang festlegen, einsetzen oder kontrollieren und/oder einen großen Einfluss auf dessen Risikoprofil ausüben. Dazu gehören auch Mitarbeitende, die in Front-Office-Rollen, in der Logistik oder in Kontrollfunktionen tätig sind. Die Identifikation von KRTs weltweit ist Teil unseres Risikokontrollsystems und ein wichtiges Element, das sicherstellt, dass nur Anreize für eine massvolle Risikobereitschaft geschaffen werden. 2025 wurden global und über die gesamte UBS Group gesehen zusätzlich zu allen Mitgliedern der Konzernleitung 755 Mitarbeitende als KRTs eingestuft Im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen wird die Leistung von Mitarbeitenden, die während des Geschäftsjahres als KRTs eingestuft wurden, durch die Kontrollfunktionen beurteilt. Zudem erfolgen mindestens 50% der leistungsabhängigen Zuteilungen der KRTs als aufgeschobene Vergütung. Dies gilt unabhängig davon, ob die festgelegte Schwelle für aufgeschobene Vergütungen erreicht wurde (ausgenommen sind KRTs mit einer leistungsabhängigen De-minimis-Zuteilung unterhalb eines vordefinierten Grenzwerts; in diesem Fall kommen reguläre Aufschubquoten zur Anwendung). Wie bei allen anderen Mitarbeitenden kann der aufgeschobene Anteil der Vergütung der KRTs bei nachteiligen Handlungen der KRTs verfallen oder gekürzt werden.

Fixe Vergütung der UBS

Die fixe Vergütung der Mitarbeitenden (zum Beispiel das Grundgehalt) trägt ihrem Fähigkeitsniveau, ihrer Rolle, ihrer Erfahrung und den lokalen Marktgegebenheiten Rechnung. Das Grundgehalt wird je nach lokaler Marktpraxis in der Regel monatlich oder alle zwei Wochen bezahlt. UBS bietet wettbewerbsfähige Grundgehälter, die sich nach dem Standort, der Funktion und der Rolle richten. Bei Lohnerhöhungen werden im Allgemeinen Beförderungen, Kompetenzen, Leistung und die Verantwortung insgesamt berücksichtigt. Zusätzlich zum Grundgehalt und als Teil der fixen Vergütung können bestimmte Mitarbeitende eine rollenbasierte Zulage erhalten. Eine solche Zulage verändert das Verhältnis zwischen fixer und variabler Vergütung und stellt keine Erhöhung der Gesamtvergütung dar. Sie spiegelt den Marktwert einer spezifischen Rolle wider, ist ein fixer Lohnbestandteil und kann nicht verfallen. Im Gegensatz zum Gehalt wird eine rollenbasierte Zulage nur dann ausgerichtet, wenn der oder die Mitarbeitende eine spezifische Rolle besetzt. Wie in den vorhergehenden Jahren umfassten die rollenbasierten Zulagen 2025 einen Baranteil und gegebenenfalls eine Zuteilung von gesperrten UBS-Aktien.

UBS bietet eine Reihe von Nebenleistungen wie Altersvorsorge und Krankenversicherung. Diese sind als finanzielle Absicherung im Falle bedeutsamer Lebensereignisse gedacht und tragen zum Wohlbefinden und zur Erfüllung der unterschiedlichen Bedürfnisse der Mitarbeitenden bei. Vorsorge- und sonstige Nebenleistungen werden entsprechend der lokalen Marktpraxis festgesetzt und regelmäßig auf ihre Konkurrenzfähigkeit geprüft. Mitarbeitende, einschließlich Konzernleitungsmitgliedern und anderen Führungskräften, am selben Standort unterstehen grundsätzlich derselben Vorsorgeregelung. Für die Konzernleitung werden keine erweiterten oder zusätzlichen Vorsorgeleistungen erbracht.

Variable Vergütung der UBS

Die meisten Mitarbeitenden von UBS können eine jährliche leistungsabhängige Zuteilung erhalten. Die Höhe dieser Zuteilung hängt in der Regel vom Konzernergebnis, vom Ergebnis des Unternehmensbereichs, in dem der Mitarbeitende tätig ist, von der Teamleistung und der individuellen Leistung sowie dem Verhalten des Mitarbeitenden ab und reflektiert den Gesamtbeitrag zum Ergebnis des Unternehmens. Solche Zuteilungen erfolgen nach geltenden lokalen Anstellungsbedingungen und liegen im Ermessen von UBS.

Neben den Pfeilern (Kapitalstärke, Vereinfachung/Effizienz und Risikomanagement) und Prinzipien (Kundinnen und Kunden im Zentrum, Vernetzen, nachhaltiges Handeln) des Unternehmens werden Verhaltensweisen in Bezug auf Eigenverantwortung mit Integrität, Zusammenarbeit und Innovation für die Leistungsbewertung berücksichtigt. Im Rahmen der Leistungsbeurteilung trägt UBS also nicht nur den Ergebnissen Rechnung, sondern auch der Art, wie sie erzielt wurden.

Zur Verdeutlichung des Fokus von UBS auf nachhaltige Performance und Risikomanagement sowie auf das Erreichen der eigenen Wachstumsambitionen wird ein Teil der jährlichen variablen Vergütung der Mitarbeitenden von UBS durch aufgeschobene Vergütungspläne geleistet. UBS ist der Ansicht, dass ihr Ansatz mit einem einheitlichen Anreizsystem und obligatorisch aufgeschobenen Vergütungen transparent sowie gut geeignet ist, um ihre Vergütungsphilosophie umzusetzen und eine nachhaltige Performance zu erzielen. Dadurch bringt UBS die Interessen ihrer Mitarbeitenden mit denen ihrer Aktionäre in Einklang und verknüpft die Vergütung angemessen mit einer längerfristigen, nachhaltigen Performance.

Aufgeschobene Vergütung erfolgt durch eine Kombination aus aktienbasierten Plänen und einem sogenannten Contingent Capital Plan. Bei den aktienbasierten Plänen handelt es sich um (i) den Long-Term Incentive Plan (LTIP), der sich an die Mitglieder der Konzernleitung von UBS richtet, und (ii) den Equity Ownership Plan (EOP), der sich an alle übrigen Mitarbeitenden richtet und der vorrangig darauf abzielt, die Interesse der Mitarbeitenden und der UBS-Aktionäre aufeinander abzustimmen. Der Deferred Contingent Capital Plan (DCCP) bringt die Interesse der Mitarbeiter mit den Interessen der Gläubiger in Einklang.

Unser obligatorischer Ansatz der aufgeschobenen Vergütungen gilt für alle Mitarbeitenden mit regulatorischen Aufschub-Anforderungen oder einer Gesamtvergütung von mehr als 300.000. US-Dollar/Schweizer Franken. Für bestimmte regulierte Mitarbeitende wie Senior-Management-Funktionen (SMFs) und Material Risk Takers (MRTs) gelten zusätzliche Erfordernisse (z. B. Rückforderungsvereinbarungen).

Der aufgeschobene Betrag nimmt im Verhältnis zum Anstieg der leistungsabhängigen Zuteilungen stärker zu. Der effektive Anteil der aufgeschobenen Vergütung hängt somit von der Höhe der leistungsabhängigen Zuteilung und von der Höhe der Gesamtvergütung ab. UBS hat nach ihrer Einschätzung eine der längsten Aufschubfristen in der Branche. Die gewichtete durchschnittliche Aufschubdauer für nicht regulierte Mitarbeitende beträgt 4,4 Jahre für Konzernleitungsmitglieder, 3,8 Jahre für Geschäftsführer, die den Long Term Incentive Plan („LTIP“) erhalten, und 3,5 Jahre für andere Mitarbeitende. Außerdem kann UBS gelegentlich auch alternative Ansätze bezüglich aufgeschobener Vergütung nutzen, um in bestimmten Geschäftsbereichen wettbewerbsfähig zu bleiben. Um eine nachhaltige Performance noch zusätzlich zu fördern, enthalten alle Pläne für aufgeschobene Vergütungen von UBS Anstellungsbedingungen und Malus-Bedingungen. Diese erlauben es dem Unternehmen, nicht übertragene aufgeschobene Zuteilungen unter bestimmten Umständen gemäß den Bestimmungen über Performance und nachteilige Handlungen zu reduzieren oder vollständig verfallen zu lassen. Des Weiteren verfallen diese Zuteilungen, wenn das Arbeitsverhältnis aus wichtigem Grund aufgelöst wird. Die Aktienlieferverpflichtungen von UBS im Zusammenhang mit Notional Shares werden dadurch erfüllt, dass an die Mitarbeitenden zum Zeitpunkt der Übertragung am Markt erworbene eigene Aktien geliefert werden.

Der Equity Ownership Plan (der „EOP“) ist der Plan für aufgeschobene Vergütung für Mitarbeitende, die Aufschub-Anforderungen unterliegen, aber keine LTIP-Zuteilungen erhalten. Für das Geschäftsjahr 2025 gewährten wir 4.087 Mitarbeitenden Zuteilungen aus dem EOP. Nachhaltige Ergebnisse zu erzielen ist ein zentrales Ziel von UBS. Die EOP-Zuteilungen stellen als Notional Shares eine direkte Verbindung zu den Aktionärsrenditen her und sind nicht mit einem Hebeleffekt ausgestattet. Dieser Ansatz fördert Wachstum und eine nachhaltige Performance. EOP-Zuteilungen werden in der Regel über einen Zeitraum von drei Jahren hinweg übertragen.

Der Deferred Contingent Capital Plan (DCCP) ist eine zentrale Komponente der Vergütungsstruktur von UBS und unterstützt die Abstimmung der Interessen der Mitarbeitenden in höheren Führungspositionen mit den Interessen der Anspruchsgruppen von UBS. Alle Mitarbeitenden, die Aufschub-Anforderungen unterliegen, erhalten DCCP-Awards. Für das Geschäftsjahr 2025 gewährte UBS 5.317 Mitarbeitenden Zuteilungen aus dem DCCP. Der DCCP weist viele Merkmale der verlustabsorbierenden Anleihen auf, die UBS an Investoren ausgibt. Der DCCP kann bei der Übertragung nach Ermessen des Unternehmens in bar oder in Form eines marktfähigen AT1-Kapitalinstruments mit unbegrenzter Laufzeit ausgezahlt werden. Die Mitarbeitenden können wählen, ob ihre DCCP-Zuteilungen auf Schweizer Franken oder auf US-Dollar lauten sollen. Die DCCP-Zuteilungen werden nach Ablauf von fünf Jahren vollständig übertragen. Auf DCCP-Zuteilungen werden jährlich nominelle Zinszahlungen geleistet (außer an MRTs aufgrund regulatorischer Beschränkungen), vorbehaltlich der Überprüfung und Bestätigung durch das Compensation Committee. Der nominelle Zinssatz für Zuteilungen im Jahr 2026 betrug für auf Schweizer Franken lautende Zuteilungen 3,05 % und für auf US-Dollar lautende Zuteilungen 6,7 % . Diese Zinssätze basieren auf den aktuellen Marktzinssätzen für ähnliche, vom UBS-Konzern ausgegebene AT1-Kapitalinstrumente. Zuteilungen verfallen, wenn ein Viability-Ereignis eintritt, das heißt, wenn die FINMA das Unternehmen darüber informiert, dass die DCCP-Zuteilungen abgeschrieben werden müssen, um das Risiko einer Insolvenz, eines Konkurses oder eines Zahlungsausfalls von UBS zu verringern, oder wenn das Unternehmen die Zusage des öffentlichen Sektors für eine außergewöhnliche Unterstützung erhält, die erforderlich ist, um einen solchen Fall zu verhindern. DCCP-Zuteilungen werden außerdem abgeschrieben, wenn die harte Kernkapitalquote (CET1 Capital Ratio) des Konzerns unter 10 % (für Mitglieder der Konzernleitung) beziehungsweise unter 7 % (für alle anderen Mitarbeitenden) sinkt.

UBS-Kontrollfunktionen

Die Kontrollfunktionen von UBS müssen unabhängig sein, um die Risiken effizient zu überwachen. Daher wird ihre Vergütung unabhängig von den ertragsgenerierenden Bereichen festgelegt, welche sie beaufsichtigen, überwachen oder kontrollieren. Ihr Pool für leistungsabhängige Zuteilungen basiert nicht auf den Ergebnissen dieser Unternehmensbereiche, sondern auf der Performance des Gesamtkonzerns. UBS berücksichtigt zudem weitere Faktoren, beispielsweise wie effektiv die Performance der Kontrollfunktion war, sowie die Marktposition von UBS. Die Entscheidungen hinsichtlich der individuellen Vergütung für das Senior Management der Kontrollfunktionen werden von den jeweiligen Funktionsleitern getroffen und vom Group CEO bewilligt. Entscheidungen über die individuelle Vergütung der Mitglieder von Group Internal Audit (GIA) werden vom Leiter GIA getroffen und vom Vorsitzenden genehmigt. Auf Vorschlag des Vorsitzenden wird die Gesamtvergütung des Leiters GIA durch das Compensation Committee genehmigt.

Unser Bekenntnis zu Lohngerechtigkeit, Vielfalt, Chancengleichheit und Inklusion

Lohngerechtigkeit und Chancengleichheit sind von grundlegender Bedeutung, wenn UBS ihrer Strategie gerecht werden will. Die Vielfalt der Mitarbeitenden von UBS mit Blick auf Erfahrungen, Sichtweisen und Werdegängen ist für den Erfolg von UBS entscheidend. Faktoren wie Geschlecht, Rasse, ethnische Zugehörigkeit oder Teilzeitbeschäftigung sollen keine Auswirkungen auf die für UBS-Mitarbeitende verfügbaren Chancen haben. Gerechte und konsistente Vergütungspraktiken sollen sicherstellen, dass die Mitarbeitenden für ihren Beitrag angemessen vergütet werden. UBS legt Wert auf eine leistungsabhängige Vergütung und nimmt Lohngerechtigkeit ernst. Im Jahr 2025 bestätigten die statistischen Analysen von UBS erneut, dass das Verdienstgefälle zwischen männlichen und weiblichen Mitarbeitenden in ähnlichen Rollen in allen unseren Kern-Finanzzentren unverändert weniger als 1 % beträgt, was der Differenz im Jahr 2024 entspricht. Wenn UBS Verdienstgefälle aufdeckt, die nicht durch betriebswirtschaftliche oder relevante andere Faktoren wie Rolle, Verantwortung, Erfahrung, Leistung oder Standort der Mitarbeitenden erklärt werden können, untersucht UBS ihre Ursache und ergreift entsprechende Abhilfemaßnahmen. UBS setzt sich zudem dafür ein, dass alle Mitarbeitenden einen mindestens existenzsichernden Lohn erhalten. UBS bewertet regelmäßig die Gehälter der Mitarbeitenden mit den lokalen existenzsichernden Löhnen mithilfe von Benchmarks, die vom Fair Wage Network definiert werden. Die Analyse, die UBS 2025 durchgeführt hat, zeigte, dass die Gehälter der Mitarbeitenden den maßgeblichen Referenzwerten entsprachen oder darüber lagen.

Weitere Informationen

Nähere Einzelheiten zu UBS-Politik und -Praktiken sind dem Vergütungsbericht 2025 und dem UBS Group AG Geschäftsbericht 2025 zu entnehmen, die beide auf www.ubs.com abrufbar sind.

Verhältnismäßigkeit

Angesichts der geringen Größe und der fehlenden Komplexität der Verwaltungsgesellschaft hat sie die Bestimmungen der Leitlinien zur Verhältnismäßigkeit angewendet. Nachstehende Informationen geben die von der Verwaltungsgesellschaft im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 gezahlte Gesamtvergütung an. Es erfolgt Aufgliederung seitens der Verwaltungsgesellschaft auf die einzelnen OGAW, weshalb die Angabe zu von der Verwaltungsgesellschaft für alle OGAW durchgeführte Arbeiten die gezahlte Vergütung ebenso beinhaltet wie die von der Verwaltungsgesellschaft für Nicht-OGAW (z. B. AIF-Fonds) durchgeführte Arbeiten gezahlte Vergütung.

Von der für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 an 22 Begünstigte gezahlten Gesamtvergütung von EUR 2.979.775 wurden EUR 2.518.516 (85 %) als feste Vergütung gezahlt. Der verbleibende Anteil (15 %) erfolgte als variable Vergütung. Zu den dem Vergütungskodex unterliegenden Mitarbeitenden zählen alle, die nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine berufliche Tätigkeit ausüben, die sich wesentlich auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der AIFs auswirken, insbesondere der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, die Geschäftsleitung, maßgebliche Risikoträger, Mitarbeitende in Kontrollfunktionen sowie Mitarbeitende mit einer hohen Vergütung (d. h. solche, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleitung und Risikoträger, die nicht bereits in den vorstehenden Kategorien enthalten sind und die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Fonds haben). Dieser Definition entsprechen 17 Personen, deren Vergütung insgesamt 2.312.631 EUR betrug, aufgeteilt in 1.953.820 EUR (84 %) als feste Vergütung und den verbleibenden Anteil (16 %) als variable Vergütung.

Vergütung delegierter Mitarbeiter

Mit Entwicklung der Markt- oder Regulierungspraxis kann UBS AM es als angemessen erachten, die Art und Weise zu ändern, wie quantitative Angaben zur Vergütung berechnet werden. Solche Änderungen können dazu führen, dass Angaben in Bezug auf einen Fonds nicht vergleichbar mit den Angaben aus dem Vorjahr oder in Bezug auf andere Angaben zu UBS-Fonds im selben Jahr sind.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 (letzte verfügbare Information) betrug die von den delegierten Anlageverwaltern insgesamt an ihre ausgewiesenen Mitarbeiter gezahlte Vergütung im Zusammenhang mit dem Fonds 600.613 EUR. Davon waren 410.235 EUR variable Vergütung (3 Begünstigte).

Anhang 3 (ungeprüft)

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Core MSCI USA UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
NVIDIA Corp.	58.884.560
Microsoft Corp.	52.170.731
Apple, Inc.	51.820.563
Amazon.com, Inc.	33.898.733
Meta Platforms, Inc.	23.747.225
Broadcom, Inc.	19.267.148
Alphabet, Inc. Class A	18.402.134
Tesla, Inc.	15.555.342
Alphabet, Inc. Class C	15.488.774
JPMorgan Chase & Co.	11.650.288
Berkshire Hathaway, Inc.	11.134.768
Visa, Inc.	10.004.737
Eli Lilly & Co.	9.208.598
Mastercard, Inc.	8.598.382
Netflix, Inc.	7.543.716
Walmart, Inc.	7.203.750
Exxon Mobil Corp.	7.045.863
Johnson & Johnson	6.914.438
Palantir Technologies, Inc.	6.571.544
Bank of America Corp.	6.183.264

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Apple, Inc.	32.471.810
NVIDIA Corp.	28.887.757
Microsoft Corp.	24.683.408
Amazon.com, Inc.	15.192.402
Meta Platforms, Inc.	11.794.336
Alphabet, Inc. Class A	9.995.610
Alphabet, Inc. Class C	9.789.748
Tesla, Inc.	9.388.092
Broadcom, Inc.	8.262.714
JPMorgan Chase & Co.	7.136.476
Eli Lilly & Co.	4.928.568
Visa, Inc.	4.728.461
Berkshire Hathaway, Inc.	4.640.411
Exxon Mobil Corp.	4.530.419
Mastercard, Inc.	4.111.319
Walmart, Inc.	4.098.555
Johnson & Johnson	3.849.987
Netflix, Inc.	3.726.051
Bank of America Corp.	3.640.698
UnitedHealth Group, Inc.	3.624.580

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI USA Value UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Meta Platforms, Inc.	34.259.884
Alphabet, Inc. Class A	31.227.517
Oracle Corp.	6.641.377
JPMorgan Chase & Co.	6.546.769
Berkshire Hathaway, Inc.	6.454.904
Exxon Mobil Corp.	4.334.083
Johnson & Johnson	3.877.169
Walmart, Inc.	3.860.385
TJX Cos., Inc.	3.555.312
Procter & Gamble Co.	3.481.099
Home Depot, Inc.	3.464.656
UnitedHealth Group, Inc.	3.358.202
AbbVie, Inc.	3.338.531
Bank of America Corp.	3.240.922
Merck & Co., Inc.	3.121.089
Chevron Corp.	3.045.772
Intuit, Inc.	3.045.308
Progressive Corp.	2.902.516
Coca-Cola Co.	2.784.694
Charles Schwab Corp.	2.738.723

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
JPMorgan Chase & Co.	18.065.228
Berkshire Hathaway, Inc.	15.183.748
Meta Platforms, Inc.	11.655.490
Exxon Mobil Corp.	11.413.953
UnitedHealth Group, Inc.	10.003.867
Johnson & Johnson	9.401.808
Home Depot, Inc.	9.057.148
Procter & Gamble Co.	9.051.090
Oracle Corp.	8.376.837
AbbVie, Inc.	8.151.713
Bank of America Corp.	7.679.018
Coca-Cola Co.	6.878.451
Chevron Corp.	6.564.163
Salesforce, Inc.	6.403.277
Cisco Systems, Inc.	6.299.130
Wells Fargo & Co.	6.198.228
Walmart, Inc.	6.080.099
Progressive Corp.	5.728.574
Caterpillar, Inc.	5.717.763
Philip Morris International, Inc.	5.495.649

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Core MSCI World UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
NVIDIA Corp.	313.001.547
Apple, Inc.	281.964.399
Microsoft Corp.	268.650.623
Amazon.com, Inc.	169.378.693
Meta Platforms, Inc.	116.852.999
Broadcom, Inc.	105.232.734
Alphabet, Inc. Class A	104.706.841
Alphabet, Inc. Class C	87.321.856
Tesla, Inc.	86.482.987
JPMorgan Chase & Co.	63.324.116
Berkshire Hathaway, Inc.	55.376.659
Eli Lilly & Co.	54.047.678
Visa, Inc.	46.603.932
Exxon Mobil Corp.	38.412.591
Mastercard, Inc.	38.290.698
Netflix, Inc.	37.052.277
Walmart, Inc.	35.387.588
Johnson & Johnson	33.925.718
Costco Wholesale Corp.	33.608.707
Home Depot, Inc.	30.063.543

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Apple, Inc.	8.486.711
NVIDIA Corp.	5.855.131
Microsoft Corp.	4.574.941
Tesla, Inc.	3.693.760
Amazon.com, Inc.	3.071.157
Meta Platforms, Inc.	2.721.971
Amrize Ltd. (Switzerland listed)	2.399.285
JPMorgan Chase & Co.	1.880.370
Alphabet, Inc. Class A	1.791.497
Bank of America Corp.	1.602.634
Exxon Mobil Corp.	1.557.411
Procter & Gamble Co.	1.359.627
Walmart, Inc.	1.254.448
Camden Property Trust	1.249.372
Alphabet, Inc. Class C	1.236.738
Akamai Technologies, Inc.	1.176.567
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1.172.693
Crown Holdings, Inc.	1.157.553
Align Technology, Inc.	1.106.937
Avantor, Inc.	1.091.246

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Core S&P 500 UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
NVIDIA Corp.	169.658.597
Microsoft Corp.	148.636.946
Apple, Inc.	145.095.841
Amazon.com, Inc.	87.285.772
Meta Platforms, Inc.	60.530.522
Broadcom, Inc.	59.247.445
Alphabet, Inc. Class A	54.856.471
Tesla, Inc.	44.551.450
Alphabet, Inc. Class C	43.987.312
Berkshire Hathaway, Inc.	36.227.108
JPMorgan Chase & Co.	32.284.599
Eli Lilly & Co.	26.003.598
Visa, Inc.	23.108.929
Exxon Mobil Corp.	19.049.379
Netflix, Inc.	18.984.991
Mastercard, Inc.	18.497.165
Walmart, Inc.	18.294.330
Johnson & Johnson	17.675.695
Oracle Corp.	16.470.855
Costco Wholesale Corp.	15.985.680

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp.	47.016.130
Apple, Inc.	42.784.782
Microsoft Corp.	41.099.208
Amazon.com, Inc.	24.297.945
Meta Platforms, Inc.	16.936.182
Broadcom, Inc.	16.187.274
Alphabet, Inc. Class A	15.658.375
Alphabet, Inc. Class C	13.016.265
Tesla, Inc.	12.109.585
Berkshire Hathaway, Inc.	10.164.760
JPMorgan Chase & Co.	9.411.701
Eli Lilly & Co.	7.264.818
Visa, Inc.	6.719.134
Exxon Mobil Corp.	5.897.618
Walmart, Inc.	5.517.727
Johnson & Johnson	5.070.439
Mastercard, Inc.	5.050.986
Netflix, Inc.	4.972.793
AbbVie, Inc.	4.246.876
Procter & Gamble Co.	4.245.120

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Anglogold Ashanti PLC (US listed)	37.649.114
Northern Star Resources Ltd.	36.181.467
IAMGOLD Corp. (Canada listed)	35.131.629
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd.	34.983.562
Gold Fields Ltd. ADR	33.965.008
Equinox Gold Corp. (Canada listed)	33.645.794
Kinross Gold Corp. (Canada listed)	33.479.601
Alamos Gold, Inc. (Canada listed)	33.425.797
Endeavour Mining PLC (Canada listed)	33.326.646
B2Gold Corp. (Canada listed)	32.896.643
Lundin Gold, Inc.	32.452.734
Agnico Eagle Mines Ltd. (Canada listed)	32.289.383
Ramelius Resources Ltd.	31.360.983
Genesis Minerals Ltd.	28.590.286
Perseus Mining Ltd.	27.560.175
OceanaGold Corp.	24.808.261
Torex Gold Resources, Inc.	23.498.763
Westgold Resources Ltd.	21.861.279
Capricorn Metals Ltd.	20.728.123
K92 Mining, Inc.	20.096.949
Vault Minerals Ltd.	20.049.113
Orla Mining Ltd. (Canada listed)	19.981.622
Regis Resources Ltd.	19.605.975
Wesdome Gold Mines Ltd.	18.754.825
DPM Metals, Inc.	14.745.658
Dundee Precious Metals Inc.	13.622.209
Gold Road Resources Ltd.	9.272.381
Calibre Mining Corp.	7.539.944

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Anglogold Ashanti PLC (US listed)	40.591.447
Northern Star Resources Ltd.	33.631.647
Lundin Gold, Inc.	31.753.323
Kinross Gold Corp. (Canada listed)	29.310.266
Gold Fields Ltd. ADR	28.853.037
Equinox Gold Corp. (Canada listed)	27.656.886
Endeavour Mining PLC (Canada listed)	26.230.305
IAMGOLD Corp. (Canada listed)	25.477.168
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd.	24.525.688
Agnico Eagle Mines Ltd. (Canada listed)	24.204.501
B2Gold Corp. (Canada listed)	24.184.013
Alamos Gold, Inc. (Canada listed)	22.968.977
Ramelius Resources Ltd.	21.701.663
Perseus Mining Ltd.	20.519.960
Torex Gold Resources, Inc.	20.494.066
Gold Road Resources Ltd.	19.760.826
K92 Mining, Inc.	17.893.706
Regis Resources Ltd.	17.744.229
Capricorn Metals Ltd.	17.400.971
OceanaGold Corp.	16.584.696
Genesis Minerals Ltd.	16.294.360
Westgold Resources Ltd.	12.630.436
Orla Mining Ltd. (Canada listed)	11.080.496
DPM Metals, Inc.	10.518.109
Vault Minerals Ltd.	10.379.720
Wesdome Gold Mines Ltd.	10.270.810
West African Resources Ltd.	8.945.478
Northern Star Pilbara Pty. Ltd.	8.234.185
OceanaGold Corp.	8.164.759

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI Australia UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten AUD
Commonwealth Bank of Australia	98.233.034
BHP Group Ltd.	72.987.654
CSL Ltd.	44.038.959
National Australia Bank Ltd.	42.045.325
Westpac Banking Corp.	41.197.869
ANZ Group Holdings Ltd.	32.721.501
Wesfarmers Ltd.	32.332.793
Macquarie Group Ltd.	28.755.398
Goodman Group	28.102.973
Woodside Energy Group Ltd.	16.552.039
Rio Tinto Ltd.	15.993.147
Transurban Group	15.565.545
Evolution Mining Ltd.	13.606.823
Woolworths Group Ltd.	13.322.432
Aristocrat Leisure Ltd.	13.280.752
QBE Insurance Group Ltd.	11.676.952
Sigma Healthcare Ltd.	11.597.386
Fortescue Ltd.	11.051.613
Northern Star Resources Ltd.	10.928.788
Xero Ltd.	10.636.917
Brambles Ltd.	10.572.708
James Hardie Industries PLC	10.272.333
Coles Group Ltd.	9.972.288
Lynas Rare Earths Ltd.	8.747.739
Suncorp Group Ltd.	8.345.590
WiseTech Global Ltd.	7.926.375
Santos Ltd.	7.860.027

Portfolioverkäufe	Erlöse AUD
Commonwealth Bank of Australia	34.615.632
BHP Group Ltd.	21.851.303
National Australia Bank Ltd.	14.166.059
Westpac Banking Corp.	13.620.267
CSL Ltd.	13.280.753
James Hardie Industries PLC	12.525.603
Wesfarmers Ltd.	11.237.834
ANZ Group Holdings Ltd.	10.456.530
Macquarie Group Ltd.	9.785.612
Goodman Group	7.997.474
BlueScope Steel Ltd.	7.071.799
GPT Group	6.034.890
Woodside Energy Group Ltd.	5.157.174
Transurban Group	4.772.717
Rio Tinto Ltd.	4.710.213
Treasury Wine Estates Ltd.	4.473.794
SEEK Ltd.	4.443.996
Aristocrat Leisure Ltd.	4.439.526
Woolworths Group Ltd.	4.170.501
Orica Ltd.	4.134.617
Mirvac Group	4.121.045
QBE Insurance Group Ltd.	3.969.516
Brambles Ltd.	3.866.516
Ramsay Health Care Ltd.	3.397.244
Fortescue Ltd.	3.270.981
Xero Ltd.	3.208.902
Endeavour Group Ltd.	3.190.398
Coles Group Ltd.	3.114.784
Northern Star Resources Ltd.	2.867.341
Suncorp Group Ltd.	2.820.776

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten EUR
NVIDIA Corp.	35.907.969
Apple, Inc.	31.376.823
Microsoft Corp.	30.750.079
Amazon.com, Inc.	18.727.608
Meta Platforms, Inc.	13.733.785
Broadcom, Inc.	11.880.615
Alphabet, Inc. Class A	11.409.583
Tesla, Inc.	9.850.719
Alphabet, Inc. Class C	9.607.064
JPMorgan Chase & Co.	7.164.628
Berkshire Hathaway, Inc.	6.049.052
Visa, Inc.	5.439.003
Eli Lilly & Co.	5.366.909
Mastercard, Inc.	4.339.455
Netflix, Inc.	4.304.893
Exxon Mobil Corp.	4.263.488
Walmart, Inc.	4.129.308
Oracle Corp.	3.827.541
Johnson & Johnson	3.745.590
Costco Wholesale Corp.	3.573.626

Portfolioverkäufe	Erlöse EUR
NVIDIA Corp.	6.931.988
Apple, Inc.	6.844.821
Microsoft Corp.	6.011.506
Amazon.com, Inc.	3.704.086
Meta Platforms, Inc.	2.682.977
Alphabet, Inc. Class A	2.185.247
Tesla, Inc.	2.033.713
Alphabet, Inc. Class C	2.002.934
Broadcom, Inc.	1.990.387
JPMorgan Chase & Co.	1.564.159
Visa, Inc.	1.217.641
Eli Lilly & Co.	1.145.195
Exxon Mobil Corp.	1.097.459
Berkshire Hathaway, Inc.	1.084.540
Walmart, Inc.	966.851
UnitedHealth Group, Inc.	829.749
Johnson & Johnson	823.967
Mastercard, Inc.	769.416
Netflix, Inc.	760.664
AbbVie, Inc.	745.935

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten CHF
NVIDIA Corp.	12.038.746
Apple, Inc.	10.808.531
Microsoft Corp.	10.590.127
Amazon.com, Inc.	6.634.993
Meta Platforms, Inc.	4.641.877
Broadcom, Inc.	4.021.495
Alphabet, Inc. Class A	3.869.927
Tesla, Inc.	3.312.814
Alphabet, Inc. Class C	3.251.280
JPMorgan Chase & Co.	2.414.813
Berkshire Hathaway, Inc.	2.259.699
Visa, Inc.	2.007.745
Eli Lilly & Co.	1.975.672
Mastercard, Inc.	1.518.840
Walmart, Inc.	1.478.920
Netflix, Inc.	1.449.513
Exxon Mobil Corp.	1.442.891
Johnson & Johnson	1.341.154
Oracle Corp.	1.277.468
Home Depot, Inc.	1.256.834

Portfolioverkäufe	Erlöse CHF
Apple, Inc.	2.784.391
NVIDIA Corp.	2.742.200
Microsoft Corp.	2.348.363
Amazon.com, Inc.	1.478.316
Meta Platforms, Inc.	1.029.184
Tesla, Inc.	877.189
Alphabet, Inc. Class A	847.862
Alphabet, Inc. Class C	822.571
Broadcom, Inc.	761.806
JPMorgan Chase & Co.	591.791
Visa, Inc.	505.952
Eli Lilly & Co.	462.109
Berkshire Hathaway, Inc.	448.604
Walmart, Inc.	414.321
Exxon Mobil Corp.	378.180
Johnson & Johnson	323.524
UnitedHealth Group, Inc.	322.090
Bank of America Corp.	308.090
Home Depot, Inc.	296.599
Procter & Gamble Co.	289.177

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
CVS Health Corp.	3.484.992
LondonMetric Property PLC	2.956.757
Valmet OYJ	2.786.884
Warehouses De Pauw CVA	2.697.513
ERG SpA	2.335.273
Papa John's International, Inc.	2.312.101
Japan Real Estate Investment Corp.	2.306.726
Zeon Corp.	2.158.222
DNB Bank ASA	2.125.237
Mitsui Chemicals, Inc.	1.982.380
LG Corp.	1.969.286
Orion OYJ	1.893.585
Whirlpool Corp.	1.891.639
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	1.873.348
FMC Corp.	1.866.139
Sonoco Products Co.	1.798.267
EXEO Group, Inc.	1.784.832
Polaris, Inc.	1.783.190
Axfood AB	1.772.293
TELUS Corp.	1.707.457
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	1.676.537
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	1.625.337
Canadian Apartment Properties REIT	1.611.595
Deutsche Post AG	1.590.065
Bouygues SA	1.579.384
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	1.572.350
NTT, Inc.	1.547.537
Croda International PLC	1.506.957
Hikma Pharmaceuticals PLC	1.470.520
Spectris PLC	1.410.025
Teleperformance SE	1.378.071
Coca-Cola HBC AG	1.368.649
Rogers Communications, Inc.	1.317.441
Cembra Money Bank AG	1.286.307
Franklin Resources, Inc.	1.285.064
IGM Financial, Inc.	1.267.747
Magna International, Inc.	1.221.952
Shizuoka Financial Group, Inc.	1.190.411
Brenntag SE	1.135.533
Legal & General Group PLC	1.129.190
Nestle SA	1.125.800

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Highwoods Properties, Inc.	4.350.985
Trinity Industries, Inc.	2.666.683
BXP, Inc.	2.660.545
CRH PLC (US listed)	1.990.397
Spectris PLC	1.961.941
Charter Hall Group	1.960.872
BCE, Inc.	1.914.375
Lixil Corp.	1.873.739
Husqvarna AB	1.766.690
Baloise Holding AG	1.712.550
Whirlpool Corp.	1.707.944
Open House Group Co. Ltd.	1.705.241
Computershare Ltd.	1.692.448
Sekisui Chemical Co. Ltd.	1.678.639
Quebecor, Inc.	1.561.736
Verizon Communications, Inc.	1.556.518
Adecco Group AG	1.532.665
Janus Henderson Group PLC	1.391.680
Henkel AG & Co. KGaA (Voting rights)	1.372.524
Intertek Group PLC	1.334.006
COMSYS Holdings Corp.	1.319.827
CJ Corp.	1.292.618
KDDI Corp.	1.235.675
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	1.214.713
First Horizon Corp.	1.188.983
Coloplast AS	1.179.633
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	1.166.380
Wienerberger AG	1.164.679
First Interstate BancSystem, Inc.	1.143.373
LG Uplus Corp.	1.136.331
Orkla ASA	1.126.561
Unilever PLC	1.109.110
Best Buy Co., Inc.	1.079.736
Huntington Bancshares, Inc.	1.077.548
SBI Holdings, Inc.	1.070.028

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten GBP
Experian PLC	30.068.396
RELX PLC	18.195.842
Unilever PLC	12.774.281
GSK PLC	8.639.961
Haleon PLC	8.393.779
HSBC Holdings PLC	6.673.912
Compass Group PLC	5.966.654
Associated British Foods PLC	5.499.106
3i Group PLC	5.467.018
Rightmove PLC	5.111.448
DCC PLC	5.044.424
Reckitt Benckiser Group PLC	4.821.047
Barclays PLC	4.765.590
Lloyds Banking Group PLC	4.550.013
Aviva PLC	4.219.622
Endeavour Mining PLC (UK listed)	3.943.312
WPP PLC	3.817.318
Tesco PLC	3.335.058
Standard Chartered PLC	3.047.116
Prudential PLC	2.881.624
Ashtead Group PLC	2.579.844

Portfolioverkäufe	Erlöse GBP
HSBC Holdings PLC	20.420.247
GSK PLC	15.228.100
Barclays PLC	12.875.262
BT Group PLC	10.759.858
Lloyds Banking Group PLC	9.701.944
Unilever PLC	7.253.113
DS Smith PLC	6.937.208
RELX PLC	6.490.559
Associated British Foods PLC	5.984.690
Reckitt Benckiser Group PLC	5.329.913
Compass Group PLC	5.195.604
3i Group PLC	5.081.329
M&G PLC	4.974.734
Standard Chartered PLC	4.478.970
Haleon PLC	4.464.615
Tesco PLC	4.256.152
LondonMetric Property PLC	3.817.576
Direct Line Insurance Group PLC	3.588.721
Prudential PLC	3.585.647
Ashtead Group PLC	3.176.544
Carlsberg Britvic	2.675.979
Endeavour Mining PLC (UK listed)	2.559.942
Airtel Africa PLC	2.405.580

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Albertsons Cos., Inc.	323.651
Kroger Co.	301.993
Kenvue, Inc.	299.294
Ecolab, Inc.	287.157
American International Group, Inc.	286.168
Rollins, Inc.	267.082
Pfizer, Inc.	261.184
AutoZone, Inc.	253.770
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	249.593
AECOM	245.129
Elevance Health, Inc.	231.298
Roper Technologies, Inc.	229.542
Procter & Gamble Co.	216.967
Verisk Analytics, Inc.	190.407
Waste Connections, Inc.	186.707
Marsh & McLennan Cos., Inc.	173.337
Coca-Cola Co.	168.682
Sysco Corp.	165.611
Linde PLC	160.239
Paychex, Inc.	158.230
Hologic, Inc.	155.735
Brown & Brown, Inc.	153.871
PepsiCo, Inc.	153.474

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
AbbVie, Inc.	368.896
Thermo Fisher Scientific, Inc.	328.544
Constellation Energy Corp.	323.301
Electronic Arts, Inc.	307.797
Amgen, Inc.	290.383
Campbell's Co.	290.255
SEI Investments Co.	289.531
Conagra Brands, Inc.	276.723
Amphenol Corp.	274.386
HEICO Corp. (Voting rights)	261.886
Albertsons Cos., Inc.	257.298
Johnson & Johnson	250.529
Henry Schein, Inc.	247.398
PACCAR, Inc.	239.929
Microsoft Corp.	227.413
Camden Property Trust	219.428
Cognizant Technology Solutions Corp.	215.621
Cigna Group	214.611
Bristol-Myers Squibb Co.	203.236
Assurant, Inc.	200.901
Elevance Health, Inc.	200.731
Genuine Parts Co.	195.081
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	190.046
Constellation Brands, Inc.	188.985
Brown-Forman Corp.	188.949
Royalty Pharma PLC	184.960
Norfolk Southern Corp.	184.565
Copart, Inc.	184.561
International Business Machines Corp.	183.543
W.R. Berkley Corp.	182.783
Texas Instruments, Inc.	180.543
Hologic, Inc.	178.833
Cummins, Inc.	176.419
Emerson Electric Co.	174.549
Nordson Corp.	172.078
RTX Corp.	168.059
Edison International	167.630
RPM International, Inc.	166.255

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Caterpillar, Inc.	6.201.524
Berkshire Hathaway, Inc.	5.628.230
UnitedHealth Group, Inc.	5.503.711
Abbott Laboratories	4.665.240
Accenture PLC	4.615.006
American Express Co.	4.486.798
Progressive Corp.	4.427.781
Medtronic PLC	4.365.319
Uber Technologies, Inc.	4.100.345
Adobe, Inc.	3.790.590
Merck & Co., Inc.	3.702.792
Newmont Corp.	3.468.403
Cisco Systems, Inc.	3.326.512
CSX Corp.	3.046.918
Applied Materials, Inc.	3.020.079
Marsh & McLennan Cos., Inc.	2.983.957
Walt Disney Co.	2.860.798
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2.811.199
Comcast Corp.	2.804.805
Texas Instruments, Inc.	2.658.962
Amgen, Inc.	2.641.591
S&P Global, Inc.	2.548.070
Mondelez International, Inc.	2.404.409
Chubb Ltd.	2.361.215
Ameriprise Financial, Inc.	2.245.380
Union Pacific Corp.	2.154.183
3M Co.	1.874.532
Trane Technologies PLC	1.866.273
CRH PLC (US listed)	1.844.603

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Lam Research Corp.	6.748.173
Coca-Cola Co.	5.707.215
Automatic Data Processing, Inc.	5.458.446
American Express Co.	5.172.494
Cisco Systems, Inc.	3.935.099
CVS Health Corp.	3.533.214
Applied Materials, Inc.	3.526.009
Caterpillar, Inc.	3.472.440
Walt Disney Co.	3.325.478
Merck & Co., Inc.	3.180.793
Ecolab, Inc.	2.910.658
Berkshire Hathaway, Inc.	2.892.744
S&P Global, Inc.	2.729.652
Autodesk, Inc.	2.712.285
Chubb Ltd.	2.661.161
PACCAR, Inc.	2.539.262
Texas Instruments, Inc.	2.495.120
UnitedHealth Group, Inc.	2.373.936
Trane Technologies PLC	2.248.627
Adobe, Inc.	2.242.148
Comcast Corp.	2.225.534
3M Co.	2.156.958
Cigna Group	2.126.716
Elevance Health, Inc.	2.109.505
Kroger Co.	2.102.509
Target Corp.	2.058.266
CRH PLC (US listed)	1.900.389
PayPal Holdings, Inc.	1.854.380
Johnson Controls International PLC	1.794.300
Zoetis, Inc.	1.760.924

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
QUALCOMM, Inc.	23.170.180
Intuit, Inc.	22.039.946
Alphabet, Inc. Class C	21.003.896
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	19.557.824
Alphabet, Inc. Class A	19.369.797
Moody's Corp.	17.994.888
Fortinet, Inc.	16.196.321
Motorola Solutions, Inc.	16.134.717
Autodesk, Inc.	14.667.979
Adobe, Inc.	11.925.443
Accenture PLC	10.691.221
NVIDIA Corp.	8.790.528
Microsoft Corp.	8.528.272
Apple, Inc.	8.206.609
Chipotle Mexican Grill, Inc.	8.111.737
Gartner, Inc.	7.625.174
Monolithic Power Systems, Inc.	7.394.345
Visa, Inc.	7.086.754
Procter & Gamble Co.	6.999.139
Hartford Insurance Group, Inc.	6.963.543
Veeva Systems, Inc.	6.849.355
Merck & Co., Inc.	6.724.504
Comfort Systems USA, Inc.	5.881.139
Mastercard, Inc.	5.801.027
Broadridge Financial Solutions, Inc.	4.725.366
Waters Corp.	4.704.646
STERIS PLC	4.590.824
T. Rowe Price Group, Inc.	4.247.611
Lennox International, Inc.	4.071.396
Caterpillar, Inc.	3.993.841
Applied Materials, Inc.	3.886.343

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp.	63.610.973
Apple, Inc.	60.095.101
Microsoft Corp.	56.382.207
Coca-Cola Co.	42.783.901
Costco Wholesale Corp.	41.603.041
Palo Alto Networks, Inc.	31.971.665
Texas Instruments, Inc.	30.003.268
Lam Research Corp.	27.852.530
3M Co.	25.789.478
Visa, Inc.	25.408.230
Caterpillar, Inc.	25.072.771
Eli Lilly & Co.	24.817.453
Mastercard, Inc.	21.640.422
Alphabet, Inc. Class C	20.890.733
Applied Materials, Inc.	19.807.457
Synopsys, Inc.	19.684.890
Procter & Gamble Co.	17.449.545
KLA Corp.	17.301.300
Arista Networks, Inc.	16.056.846
Merck & Co., Inc.	15.675.897
Automatic Data Processing, Inc.	14.450.999
Alphabet, Inc. Class A	13.267.119
Accenture PLC	12.543.023
Ameriprise Financial, Inc.	12.455.643
Adobe, Inc.	12.234.880
Intuit, Inc.	10.942.503
Trane Technologies PLC	10.880.958
Cadence Design Systems, Inc.	10.034.314
Ferguson Enterprises, Inc.	9.998.497

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Visa, Inc.	3.220.858
Berkshire Hathaway, Inc.	1.642.101
Microsoft Corp.	1.640.483
Pfizer, Inc.	1.605.977
Abbott Laboratories	1.465.166
Wells Fargo & Co.	1.279.734
NVIDIA Corp.	1.261.172
PepsiCo, Inc.	1.256.833
Bank of America Corp.	1.162.575
Oracle Corp.	1.012.533
Merck & Co., Inc.	984.364
Mastercard, Inc.	929.678
Tesla, Inc.	915.361
UnitedHealth Group, Inc.	867.144
General Electric Co.	787.323
Advanced Micro Devices, Inc.	746.175
Cisco Systems, Inc.	731.751
Coca-Cola Co.	730.396
Lam Research Corp.	720.020
Comcast Corp.	678.587

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Johnson & Johnson	2.115.796
Meta Platforms, Inc.	1.936.711
Apple, Inc.	1.814.248
Berkshire Hathaway, Inc.	1.448.973
NVIDIA Corp.	1.418.252
Visa, Inc.	1.403.443
CVS Health Corp.	1.333.399
Broadcom, Inc.	1.209.371
Exxon Mobil Corp.	1.113.212
Walmart, Inc.	1.059.830
Home Depot, Inc.	1.022.721
Philip Morris International, Inc.	1.003.234
Costco Wholesale Corp.	1.002.214
AbbVie, Inc.	968.831
Cisco Systems, Inc.	959.081
Mastercard, Inc.	897.057
Oracle Corp.	785.419
AT&T, Inc.	712.514
Booking Holdings, Inc.	672.387
Honeywell International, Inc.	654.940

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Broadcom, Inc.	136.491.584
NVIDIA Corp.	36.484.131
Tesla, Inc.	26.524.838
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	19.111.481
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	18.192.554
Intercontinental Exchange, Inc.	15.216.089
Welltower, Inc.	13.910.252
Recruit Holdings Co. Ltd.	12.698.096
Equinix, Inc.	11.886.142
Tokyo Electron Ltd.	10.512.517
London Stock Exchange Group PLC	10.041.930
Home Depot, Inc.	9.773.545
Coca-Cola Co.	9.477.855
Target Corp.	8.874.939
ASML Holding NV (Netherlands listed)	8.046.665
Alcon AG	7.773.928
Kenvue, Inc.	7.617.673
Salesforce, Inc.	7.217.997
DSV AS	6.979.449
Argenx SE (Netherlands listed)	6.377.449

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp.	90.929.003
Tesla, Inc.	74.512.531
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	55.124.837
Broadcom, Inc.	34.052.493
Home Depot, Inc.	22.907.585
ASML Holding NV (Netherlands listed)	20.098.447
Coca-Cola Co.	18.839.574
Salesforce, Inc.	16.168.916
Advanced Micro Devices, Inc.	14.775.872
Equinix, Inc.	14.524.189
Welltower, Inc.	13.945.039
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	13.616.344
Agnico Eagle Mines Ltd. (Canada listed)	12.781.027
PepsiCo, Inc.	12.700.425
Novo Nordisk AS	12.558.179
Caterpillar, Inc.	12.356.477
Walt Disney Co.	12.351.716
Verizon Communications, Inc.	11.684.823
Adobe, Inc.	10.518.805
Intuit, Inc.	10.485.748

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
NVIDIA Corp.	131.582.936
Broadcom, Inc.	79.849.287
Apple, Inc.	79.205.532
Microsoft Corp.	69.930.076
Amazon.com, Inc.	50.408.515
Exxon Mobil Corp.	31.042.740
Tesla, Inc.	29.584.583
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	27.169.759
Alphabet, Inc. Class A	26.437.261
Visa, Inc.	23.847.658
Procter & Gamble Co.	23.623.515
Alphabet, Inc. Class C	22.703.364
General Electric Co.	20.100.328
AbbVie, Inc.	19.575.274
JPMorgan Chase & Co.	19.190.959
Meta Platforms, Inc.	18.500.800
Berkshire Hathaway, Inc.	18.167.353
Tencent Holdings Ltd.	17.493.079
Mastercard, Inc.	16.391.238
Palantir Technologies, Inc.	15.801.626

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp.	123.292.944
Microsoft Corp.	99.428.030
Apple, Inc.	43.284.217
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	31.544.626
Mastercard, Inc.	25.448.813
Amazon.com, Inc.	21.473.062
Meta Platforms, Inc.	15.328.915
AstraZeneca PLC (UK listed)	14.994.512
Alphabet, Inc. Class A	14.772.591
Alphabet, Inc. Class C	13.915.776
Broadcom, Inc.	11.510.352
Johnson & Johnson	11.396.377
Coca-Cola Co.	11.183.789
JPMorgan Chase & Co.	10.583.793
NextEra Energy, Inc.	10.043.436
Visa, Inc.	9.950.380
Novo Nordisk AS	9.510.588
Dominion Energy, Inc.	9.237.674
Costco Wholesale Corp.	8.234.417
TotalEnergies SE	7.688.171

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Global Gender Equality UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
New York Times Co.	4.453.603
UCB SA	2.904.743
Hologic, Inc.	2.716.944
Willis Towers Watson PLC	2.625.895
Principal Financial Group, Inc.	2.605.128
Swedbank AB	2.579.794
Edison International	2.579.338
QBE Insurance Group Ltd.	2.524.350
Ralph Lauren Corp.	2.512.990
Alcoa Corp.	2.509.590
NatWest Group PLC	2.484.383
Qantas Airways Ltd.	2.480.289
Coty, Inc.	2.435.147
Novo Nordisk AS	2.420.320
Jones Lang LaSalle, Inc.	2.408.188
Expedia Group, Inc.	2.401.248
Affirm Holdings, Inc.	2.048.883
Dow, Inc.	1.721.383
General Mills, Inc.	1.320.861
WPP PLC	1.319.521
Merck & Co., Inc.	1.250.395
International Flavors & Fragrances, Inc.	1.235.850
Colgate-Palmolive Co.	1.183.140
Accenture PLC	1.175.732
PepsiCo, Inc.	1.089.374
Sodexo SA	998.215
Mondelez International, Inc.	980.456
Interpublic Group of Cos., Inc.	951.516
Biogen, Inc.	940.977

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
DoorDash, Inc.	10.640.419
Bank of Montreal	8.367.198
Walgreens Boots Alliance Inc.	8.102.704
Meta Platforms, Inc.	7.998.973
Tele2 AB	7.822.213
Standard Chartered PLC	7.703.906
Cummins, Inc.	7.673.545
Accor SA	7.257.923
Citigroup, Inc.	6.953.128
Salesforce, Inc.	6.886.612
Wells Fargo & Co.	6.829.919
MetLife, Inc.	6.666.929
Mastercard, Inc.	6.660.297
Insurance Australia Group Ltd.	6.515.515
Lyft, Inc.	6.481.154
Ecolab, Inc.	6.366.345
ITV PLC	6.165.496
JPMorgan Chase & Co.	6.062.589
Moody's Corp.	6.060.768
Dexus	5.680.371
DNB Bank ASA	5.603.325
UBS Group AG	5.468.399
Storebrand ASA	5.444.709
Bank of America Corp.	5.403.812
NN Group NV	5.330.556
Clorox Co.	5.329.546
Allianz SE	5.295.194
Boston Scientific Corp.	5.292.512
Amgen, Inc.	5.285.214
Welltower, Inc.	5.086.304
Uber Technologies, Inc.	5.054.772
Canadian Imperial Bank of Commerce	4.997.609
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	4.977.993
Marriott International, Inc.	4.911.540
General Motors Co.	4.896.114

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Meta Platforms, Inc.	157.691.267
NVIDIA Corp.	118.242.882
Microsoft Corp.	114.385.153
Apple, Inc.	108.856.062
Alphabet, Inc. Class A	37.838.829
Alphabet, Inc. Class C	30.353.965
Wells Fargo & Co.	30.197.802
ServiceNow, Inc.	23.691.918
Eli Lilly & Co.	20.532.664
Thermo Fisher Scientific, Inc.	20.242.968
Booking Holdings, Inc.	20.123.576
Visa, Inc.	19.563.473
Exxon Mobil Corp.	16.815.476
Walmart, Inc.	15.723.120
Palo Alto Networks, Inc.	15.616.934
Mastercard, Inc.	14.598.318
ConocoPhillips	13.758.905
Costco Wholesale Corp.	12.903.005
Home Depot, Inc.	12.630.209
Bank of America Corp.	12.222.560

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Apple, Inc.	275.306.248
NVIDIA Corp.	271.818.677
Microsoft Corp.	252.895.135
Tesla, Inc.	138.627.392
JPMorgan Chase & Co.	108.879.237
Alphabet, Inc. Class A	86.978.073
Alphabet, Inc. Class C	72.599.089
Procter & Gamble Co.	59.778.068
Advanced Micro Devices, Inc.	56.775.617
Eli Lilly & Co.	47.049.532
Visa, Inc.	44.732.466
Chevron Corp.	41.326.444
Exxon Mobil Corp.	39.469.635
Meta Platforms, Inc.	35.700.682
McDonald's Corp.	35.149.916
Mastercard, Inc.	33.272.932
UnitedHealth Group, Inc.	32.980.198
Walmart, Inc.	32.692.124
Costco Wholesale Corp.	31.505.667
Home Depot, Inc.	29.382.944

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Broadcom, Inc.	66.900.398
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	22.672.975
Booking Holdings, Inc.	21.164.299
Microsoft Corp.	16.721.471
Tesla, Inc.	16.058.401
NVIDIA Corp.	14.099.719
Analog Devices, Inc.	12.673.442
Intercontinental Exchange, Inc.	12.324.840
Motorola Solutions, Inc.	8.129.359
Home Depot, Inc.	7.490.518
Marvell Technology, Inc.	6.624.003
Veeva Systems, Inc.	6.448.503
Coca-Cola Co.	6.244.308
Advanced Micro Devices, Inc.	6.200.799
Humana, Inc.	5.907.280
Cisco Systems, Inc.	5.754.299
Kenvue, Inc.	5.288.819
Salesforce, Inc.	5.117.741
Caterpillar, Inc.	4.317.978
Walt Disney Co.	4.172.414

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Tesla, Inc.	64.967.519
Microsoft Corp.	64.160.133
NVIDIA Corp.	63.434.148
Home Depot, Inc.	35.128.242
Coca-Cola Co.	28.310.703
Salesforce, Inc.	24.185.109
Cisco Systems, Inc.	24.174.735
Advanced Micro Devices, Inc.	19.288.281
PepsiCo, Inc.	19.137.735
Broadcom, Inc.	17.670.710
Walt Disney Co.	17.513.897
Verizon Communications, Inc.	17.508.739
Caterpillar, Inc.	17.118.300
Intuit, Inc.	16.529.050
Adobe, Inc.	16.026.892
ServiceNow, Inc.	15.927.208
Marvell Technology, Inc.	15.664.267
American Express Co.	15.263.701
Amgen, Inc.	15.225.863
Progressive Corp.	14.780.968
S&P Global, Inc.	14.337.634
Gilead Sciences, Inc.	13.751.273
Applied Materials, Inc.	12.586.744
Blackrock, Inc.	12.585.965
Lowe's Cos., Inc.	12.501.098
Danaher Corp.	12.414.027

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Microsoft Corp.	37.881.685
Tesla, Inc.	36.279.130
NVIDIA Corp.	33.811.781
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	15.479.883
Analog Devices, Inc.	13.571.784
Intercontinental Exchange, Inc.	13.345.980
Home Depot, Inc.	12.979.861
Recruit Holdings Co. Ltd.	10.879.853
Coca-Cola Co.	10.714.532
ASML Holding NV (Netherlands listed)	9.783.776
Motorola Solutions, Inc.	9.349.523
Tokyo Electron Ltd.	9.040.029
London Stock Exchange Group PLC	8.709.528
Salesforce, Inc.	8.690.145
Marvell Technology, Inc.	8.501.864
Advanced Micro Devices, Inc.	8.134.530
Novo Nordisk AS	7.666.553
Walt Disney Co.	7.094.033
PepsiCo, Inc.	6.971.741
Verizon Communications, Inc.	6.434.651

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp.	45.096.802
Tesla, Inc.	42.884.167
Microsoft Corp.	33.330.206
Texas Instruments, Inc.	18.173.358
Agnico Eagle Mines Ltd. (Canada listed)	10.326.225
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	9.815.182
Marvell Technology, Inc.	8.766.374
Discover Financial Services	5.622.017
Home Depot, Inc.	5.572.333
ASML Holding NV (Netherlands listed)	5.200.254
Coca-Cola Co.	4.974.007
Newmont Corp.	4.689.077
Advantest Corp.	4.483.541
Advanced Micro Devices, Inc.	4.056.748
GE HealthCare Technologies, Inc.	3.944.508
Salesforce, Inc.	3.763.353
NEC Corp.	3.588.040
Walt Disney Co.	3.534.917
Daikin Industries Ltd.	3.439.014
Caterpillar, Inc.	3.408.664

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
NVIDIA Corp.	18.756.857
ServiceNow, Inc.	18.013.680
Advanced Micro Devices, Inc.	15.293.528
Microsoft Corp.	15.061.919
Gilead Sciences, Inc.	12.621.814
Visa, Inc.	11.843.415
Palo Alto Networks, Inc.	11.768.282
Mastercard, Inc.	11.748.213
Medtronic PLC	10.488.850
AbbVie, Inc.	9.209.864
Bank of America Corp.	8.819.443
Elevance Health, Inc.	8.598.617
Alphabet, Inc. Class A	8.360.134
Cadence Design Systems, Inc.	7.642.120
Cisco Systems, Inc.	6.826.133
Salesforce, Inc.	6.785.127
Alphabet, Inc. Class C	6.474.354
Fortinet, Inc.	6.133.837
Ecolab, Inc.	5.861.989
Abbott Laboratories	5.853.884
Bank of New York Mellon Corp.	5.596.721
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.161.822
Walt Disney Co.	5.051.340
Freeport-McMoRan, Inc.	5.015.749
Carrier Global Corp.	4.838.468
AT&T, Inc.	4.789.760
Allstate Corp.	4.745.234
Accenture PLC	4.693.698
PACCAR, Inc.	4.493.007
Kroger Co.	4.464.734

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Advanced Micro Devices, Inc.	32.986.175
NVIDIA Corp.	32.344.603
UnitedHealth Group, Inc.	30.100.248
Home Depot, Inc.	28.311.071
Visa, Inc.	21.368.890
International Business Machines Corp.	17.621.447
Linde PLC	16.989.094
Microsoft Corp.	15.534.833
PepsiCo, Inc.	14.702.729
Mastercard, Inc.	12.184.377
Comcast Corp.	10.208.891
Applied Materials, Inc.	9.812.265
AbbVie, Inc.	9.435.501
Alphabet, Inc. Class A	8.815.072
Bank of America Corp.	8.703.927
Starbucks Corp.	7.260.791
Cigna Group	7.253.244
Alphabet, Inc. Class C	7.243.183
Salesforce, Inc.	7.182.703
Cisco Systems, Inc.	7.032.564
Abbott Laboratories	6.072.827
United Parcel Service, Inc.	5.573.150
Walt Disney Co.	5.308.824
AT&T, Inc.	5.087.411

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Tesla, Inc.	300.155
Apple, Inc.	183.028
Enbridge, Inc.	114.790
Netflix, Inc.	93.965
NVIDIA Corp.	92.755
PepsiCo, Inc.	89.837
Royalty Pharma PLC	89.535
Cigna Group	87.747
Severn Trent PLC	83.852
Microsoft Corp.	82.263
Humana, Inc.	72.810
Thermo Fisher Scientific, Inc.	72.805
ServiceNow, Inc.	72.165
Cognizant Technology Solutions Corp.	72.121
Industria de Diseno Textil SA	72.049
Cardinal Health, Inc.	71.124
Elevance Health, Inc.	70.662
Japan Real Estate Investment Corp.	65.905
Canadian National Railway Co.	65.012
Sony Group Corp.	63.869

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp.	313.705
SAP SE	123.880
Microsoft Corp.	113.517
Swiss Re AG	109.251
Apple, Inc.	92.271
Broadcom, Inc.	87.264
EDP Renovaveis SA	86.183
Alphabet, Inc. Class A	78.116
Alphabet, Inc. Class C	77.964
ABB Ltd.	77.002
Ball Corp.	74.985
DS Smith PLC	74.537
Boston Scientific Corp.	73.011
Berkeley Group Holdings PLC	65.952
MGM Resorts International	61.968
Best Buy Co., Inc.	60.145
Weyerhaeuser Co.	58.810
Meta Platforms, Inc.	54.888
EOG Resources, Inc.	54.213
Tourmaline Oil Corp.	53.854

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten EUR
Acciona SA	52.009
ASML Holding NV (Netherlands listed)	50.780
SAP SE	45.706
Akzo Nobel NV	38.279
Schneider Electric SE (France listed)	32.451
Siemens AG	32.050
Gecina SA	31.407
Elia Group SA	28.878
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	27.474
Intesa Sanpaolo SpA	26.598
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	26.272
EDP Renovaveis SA	25.512
Allianz SE	25.208
Rheinmetall AG	25.045
Ferrari NV	24.679
Kingspan Group PLC (Ireland listed)	23.248
Aena SME SA	22.467
Ferrovial SE (Spain listed)	20.788
Kesko OYJ	19.521
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	19.195
Terna - Rete Elettrica Nazionale	19.154
Sanofi SA	17.024
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	17.010
Vinci SA	16.551
Hermes International SCA	16.535
L'Oreal SA	16.513
Hannover Rueck SE	16.510
EssilorLuxottica SA	16.232
UniCredit SpA	15.993
AXA SA	15.788
Covivio SA	15.097
Kone OYJ	15.033
Rational AG	14.993
Redeia Corp. SA	14.992
Prosus NV	14.537
Getlink SE	14.412
Banco Santander SA	13.311
Klepierre SA	13.049

Portfolioverkäufe	Erlöse EUR
Industria de Diseno Textil SA	86.702
ASML Holding NV (Netherlands listed)	82.612
SAP SE	81.037
Schneider Electric SE (France listed)	65.191
Ferrovial SE (Spain listed)	63.873
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	61.242
Siemens AG	54.213
EDP SA	42.430
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	38.888
Allianz SE	37.794
BNP Paribas SA	34.584
Wartsila OYJ Abp	34.572
Elia Group SA	32.712
Sanofi SA	31.910
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	31.537
Hermes International SCA	27.453
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	27.314
Intesa Sanpaolo SpA	27.002
ING Groep NV	25.365
L'Oreal SA	25.169
EssilorLuxottica SA	24.570
Vinci SA	24.476
Redeia Corp. SA	24.349
AXA SA	24.269
Akzo Nobel NV	23.366
Alstom SA	23.006
Air Liquide SA	22.244
Pernod Ricard SA	21.534
Terna - Rete Elettrica Nazionale	21.020
Deutsche Telekom AG	20.631
UniCredit SpA	20.535
Acciona SA	19.506

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten EUR
United Utilities Group PLC	41.911
Spotify Technology SA	41.021
Acciona SA	39.015
Legal & General Group PLC	22.087
Elia Group SA	20.627
Mowi ASA	18.221
Reckitt Benckiser Group PLC	16.992
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	16.070
Akzo Nobel NV	15.854
EDP Renovaveis SA	13.874
Vestas Wind Systems AS	13.808
Fresnillo PLC	12.079
Getlink SE	12.003
Aena SME SA	11.635
Hensoldt AG	9.757
Severn Trent PLC	9.367
Salmar ASA	9.179
ASML Holding NV (Netherlands listed)	9.009
Eiffage SA	8.876
SAP SE	8.381
Assa Abloy AB	8.153
Galderma Group AG	7.874
Halma PLC	7.499

Portfolioverkäufe	Erlöse EUR
Rolls-Royce Holdings PLC	47.562
Industria de Diseno Textil SA	46.449
Vestas Wind Systems AS	29.616
EDP SA	28.285
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	26.726
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	22.291
Reckitt Benckiser Group PLC	21.875
Volvo AB Class B	21.215
Air Liquide SA	19.881
Elia Group SA	18.595
Wartsila OYJ Abp	18.547
Ferrovial SE (Spain listed)	18.047
Acciona SA	16.756
Swisscom AG	16.371
Orsted AS	14.419
BNP Paribas SA	14.084
MTU Aero Engines AG	12.876
DNB Bank ASA	12.796
Berkeley Group Holdings PLC	12.193
Boliden AB	11.734
Deutsche Post AG	10.597
ING Groep NV	10.517
Taylor Wimpey PLC	8.931
Enel SpA	8.457
Swiss Prime Site AG	7.771
Compass Group PLC	7.705
Siemens Healthineers AG	7.634
Schneider Electric SE (France listed)	6.907

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Microsoft Corp.	7.012.770
NVIDIA Corp.	6.339.100
Eli Lilly & Co.	6.057.166
Marvell Technology, Inc.	5.769.157
Apple, Inc.	5.477.509
Mastercard, Inc.	4.298.916
Prologis, Inc.	3.816.855
ServiceNow, Inc.	3.532.702
Amazon.com, Inc.	3.058.437
Axon Enterprise, Inc.	2.963.135
Tesla, Inc.	2.530.487
Visa, Inc.	2.368.941
Advanced Micro Devices, Inc.	2.352.992
American Water Works Co., Inc.	2.301.943
Salesforce, Inc.	2.250.650
Meta Platforms, Inc.	2.202.200
Equinix, Inc.	2.181.360
Alphabet, Inc. Class C	1.906.878
Digital Realty Trust, Inc.	1.826.767
American Tower Corp.	1.498.833
Broadcom, Inc.	1.433.462
AvalonBay Communities, Inc.	1.399.698
Sherwin-Williams Co.	1.381.875
Royalty Pharma PLC	1.308.956
International Business Machines Corp.	1.170.004

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp.	35.790.733
Microsoft Corp.	28.575.877
Apple, Inc.	25.315.976
Amazon.com, Inc.	14.836.231
Tesla, Inc.	14.729.896
Meta Platforms, Inc.	10.914.597
Eli Lilly & Co.	10.077.447
Alphabet, Inc. Class C	9.802.530
Visa, Inc.	9.001.851
Mastercard, Inc.	8.974.030
Broadcom, Inc.	8.449.536
Sherwin-Williams Co.	8.323.944
Digital Realty Trust, Inc.	7.540.687
Equinix, Inc.	7.234.768
International Business Machines Corp.	6.184.790
Johnson & Johnson	5.681.796
JPMorgan Chase & Co.	5.542.576
Alphabet, Inc. Class A	5.068.265
Marvell Technology, Inc.	4.765.484
Xylem, Inc.	4.489.378
Cisco Systems, Inc.	4.426.937
Home Depot, Inc.	4.322.145

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten JPY
Central Japan Railway Co.	791.415.543
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	762.051.198
Hitachi Ltd.	700.923.240
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	658.016.488
ZOZO, Inc.	625.181.458
TIS, Inc.	603.002.813
Advantest Corp.	578.022.608
FANUC Corp.	576.352.274
Tokyo Metro Co. Ltd.	559.608.435
East Japan Railway Co.	559.125.621
Daifuku Co. Ltd.	551.294.266
Recruit Holdings Co. Ltd.	532.045.098
SMC Corp.	485.243.331
Fast Retailing Co. Ltd.	447.926.607
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	447.577.961
Keyence Corp.	445.087.441
Nippon Building Fund, Inc.	385.244.141
SoftBank Group Corp.	379.261.044
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	371.317.272
Tokio Marine Holdings, Inc.	362.517.461
Kubota Corp.	354.457.263
Nomura Research Institute Ltd.	335.557.506
Nintendo Co. Ltd.	323.703.033
Shionogi & Co. Ltd.	316.836.848
Hoya Corp.	311.067.739
Astellas Pharma, Inc.	301.070.878
Toyota Motor Corp.	259.523.202
Sony Group Corp.	254.585.113
Japan Exchange Group, Inc.	245.961.961
Oracle Corp. Japan	236.671.047
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	234.890.562
NEC Corp.	212.611.259
Tokyo Electron Ltd.	200.751.726
Fujitsu Ltd.	185.571.668
Disco Corp.	168.442.419
Japan Post Bank Co. Ltd.	167.955.175

Portfolioverkäufe	Erlöse JPY
Advantest Corp.	2.053.437.585
FANUC Corp.	1.782.072.819
Kubota Corp.	1.753.660.002
East Japan Railway Co.	1.701.533.706
Recruit Holdings Co. Ltd.	1.492.812.473
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	1.038.698.395
Nomura Research Institute Ltd.	1.029.356.365
Keyence Corp.	1.023.975.585
Fast Retailing Co. Ltd.	1.014.190.235
Central Japan Railway Co.	1.014.010.921
Nippon Building Fund, Inc.	1.001.598.569
Japan Real Estate Investment Corp.	951.287.167
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	896.718.794
Tokio Marine Holdings, Inc.	853.676.393
SMC Corp.	843.364.184
SoftBank Group Corp.	823.595.012
Japan Post Bank Co. Ltd.	789.306.549
Astellas Pharma, Inc.	734.486.792
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	733.527.611
Hoya Corp.	729.248.501
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	688.557.324
Nintendo Co. Ltd.	625.051.179
Shionogi & Co. Ltd.	606.793.496
Oracle Corp. Japan	599.620.159
Japan Exchange Group, Inc.	593.968.591
Yaskawa Electric Corp.	585.649.821
LY Corp.	555.147.338
TIS, Inc.	460.218.043
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	457.033.983
Tokyo Electron Ltd.	445.266.052
Fujitsu Ltd.	407.061.636
Terumo Corp.	373.866.157
Secom Co. Ltd.	356.855.441
Sony Group Corp.	355.209.315
Disco Corp.	352.492.886
Oriental Land Co. Ltd.	352.239.777

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
ASML Holding NV (Netherlands listed)	575.006
AstraZeneca PLC (UK listed)	392.112
ABB Ltd.	387.519
Roche Holding AG (Non-voting rights)	385.899
Schneider Electric SE (France listed)	383.701
SAP SE	379.351
Siemens AG	377.472
Novartis AG	372.792
Novo Nordisk AS	372.732
Royal Bank of Canada	350.657
East Japan Railway Co.	334.364
HSBC Holdings PLC	314.098
Kubota Corp.	311.645
Ferrovial SE (Spain listed)	307.596
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	301.484
Swiss Prime Site AG	290.717
Allianz SE	286.398
Hydro One Ltd.	266.609
Sony Group Corp.	265.417
Commonwealth Bank of Australia	263.893

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Apple, Inc.	627.551
NVIDIA Corp.	574.729
Microsoft Corp.	514.481
Amazon.com, Inc.	329.021
Meta Platforms, Inc.	249.899
Alphabet, Inc. Class C	204.933
Tesla, Inc.	193.067
Equinix, Inc.	161.017
Ferrovial SE (Spain listed)	160.900
Broadcom, Inc.	158.341
Baloise Holding AG	157.794
JPMorgan Chase & Co.	157.196
Eli Lilly & Co.	150.058
Digital Realty Trust, Inc.	130.990
Alphabet, Inc. Class A	116.467
Visa, Inc.	114.250
Vestas Wind Systems AS	110.998
International Business Machines Corp.	108.545
Industria de Diseno Textil SA	107.089
Xylem, Inc.	106.539

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI USA Universal UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Broadcom, Inc.	50.843
General Electric Co.	18.525
Apple, Inc.	12.997
Tesla, Inc.	12.717
NVIDIA Corp.	12.700
Procter & Gamble Co.	12.190
GE Vernova, Inc.	12.161
Palantir Technologies, Inc.	12.022
AbbVie, Inc.	10.773
Goldman Sachs Group, Inc.	6.202
Danaher Corp.	5.885
Newmont Corp.	5.391
Caterpillar, Inc.	5.309
Uber Technologies, Inc.	5.081
Abbott Laboratories	4.961
Norfolk Southern Corp.	4.247
Royal Caribbean Cruises Ltd.	3.926
Cheniere Energy, Inc.	3.682
Progressive Corp.	3.658
Microsoft Corp.	3.648

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp.	43.423
Apple, Inc.	27.868
Mastercard, Inc.	18.335
Microsoft Corp.	14.731
Meta Platforms, Inc.	10.302
Newmont Corp.	8.522
PepsiCo, Inc.	7.887
Coca-Cola Co.	7.694
NextEra Energy, Inc.	7.159
Johnson & Johnson	6.492
Cheniere Energy, Inc.	4.800
Dominion Energy, Inc.	4.681
Costco Wholesale Corp.	4.431
Alphabet, Inc. Class C	3.766
FedEx Corp.	3.680
Norfolk Southern Corp.	3.460
Alphabet, Inc. Class A	3.268
Texas Instruments, Inc.	3.107
Intuitive Surgical, Inc.	2.838
Blackstone, Inc.	2.828

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten JPY
Sony Group Corp.	657.062.240
Toyota Motor Corp.	468.886.529
Hitachi Ltd.	459.266.728
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	454.316.353
SoftBank Group Corp.	438.286.809
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	385.568.970
Mizuho Financial Group, Inc.	307.266.274
Tokyo Electron Ltd.	299.383.675
Mitsubishi Corp.	297.065.315
Tokio Marine Holdings, Inc.	283.305.105
Recruit Holdings Co. Ltd.	277.147.410
Advantest Corp.	268.291.241
ITOCHU Corp.	251.340.578
Nintendo Co. Ltd.	243.187.796
Mitsui & Co. Ltd.	237.389.189
Fast Retailing Co. Ltd.	213.515.611
Keyence Corp.	211.003.688
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	210.006.059
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	185.731.401
KDDI Corp.	183.978.857
Mitsubishi Electric Corp.	181.234.914
Hoya Corp.	177.760.585
NEC Corp.	158.404.304
Fujitsu Ltd.	156.113.028
SoftBank Corp.	154.201.425
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	149.855.454
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	142.572.661

Portfolioverkäufe	Erlöse JPY
Advantest Corp.	176.653.539
Daikin Industries Ltd.	63.199.325
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	59.032.066
Keyence Corp.	44.912.529
Aeon Co. Ltd.	36.790.851
Konami Group Corp.	29.205.285
Toyota Motor Corp.	25.560.852
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	24.443.692
Sony Financial Group, Inc.	24.348.677
IHI Corp.	24.108.589
Astellas Pharma, Inc.	20.773.112
MEIJI Holdings Co. Ltd.	20.000.200
Sony Group Corp.	18.201.531
KDDI Corp.	15.618.504
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	15.576.297
Kubota Corp.	14.046.696
Suzuki Motor Corp.	12.967.704
Hitachi Ltd.	12.900.653
Unicharm Corp.	12.524.723
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	12.347.466
Yakult Honsha Co. Ltd.	12.086.754
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	11.643.498
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	11.599.241
Central Japan Railway Co.	10.854.185
Nippon Yusen KK	10.841.363
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	10.038.317

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten EUR
ASML Holding NV (Netherlands listed)	10.858.699
SAP SE	9.547.361
Siemens AG	6.553.385
Allianz SE	5.438.767
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5.304.442
Schneider Electric SE (France listed)	5.092.297
Banco Santander SA	4.709.388
Iberdrola SA	4.012.609
Enel SpA	3.654.591
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3.585.192
EssilorLuxottica SA	3.516.167
Sanofi SA	3.364.192
L'Oreal SA	3.357.568
UniCredit SpA	3.204.085
Intesa Sanpaolo SpA	3.071.570
BNP Paribas SA	2.945.793
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	2.895.219
Hermes International SCA	2.856.736
Deutsche Telekom AG	2.830.235
Prosus NV	2.766.221
AXA SA	2.755.006
ING Groep NV	2.486.760
Industria de Diseno Textil SA	2.148.319
Anheuser-Busch InBev SA	2.132.806
Deutsche Bank AG	1.964.266
Siemens Energy AG	1.957.968

Portfolioverkäufe	Erlöse EUR
ASML Holding NV (Netherlands listed)	7.678.597
SAP SE	5.709.093
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5.050.787
Siemens AG	4.345.448
Allianz SE	3.549.325
Schneider Electric SE (France listed)	3.230.279
Hermes International SCA	3.169.839
Banco Santander SA	2.592.232
Enel SpA	2.388.066
Iberdrola SA	2.216.175
L'Oreal SA	2.198.878
Sanofi SA	2.134.549
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	2.051.956
EssilorLuxottica SA	2.029.304
UniCredit SpA	2.019.241
BNP Paribas SA	1.996.322
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1.926.397
Intesa Sanpaolo SpA	1.924.058
AXA SA	1.878.603
Deutsche Telekom AG	1.862.709
ING Groep NV	1.701.679
Prosus NV	1.631.046
Anheuser-Busch InBev SA	1.356.506
Deutsche Boerse AG	1.270.474
Industria de Diseno Textil SA	1.262.271
Vinci SA	1.224.834

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
NVIDIA Corp.	1.022.465
Microsoft Corp.	765.026
Apple, Inc.	732.607
Amazon.com, Inc.	440.185
Meta Platforms, Inc.	321.198
Digital Realty Trust, Inc.	308.594
Broadcom, Inc.	300.062
Alphabet, Inc. Class C	296.194
Tesla, Inc.	296.035
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	213.219
Alphabet, Inc. Class A	212.334
JPMorgan Chase & Co.	206.846
SAP SE	180.495
Equinix, Inc.	162.965
Eli Lilly & Co.	158.139
Sherwin-Williams Co.	154.761
Marvell Technology, Inc.	149.586
International Business Machines Corp.	131.930
Visa, Inc.	131.928
Oracle Corp.	126.877

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp.	183.677
Apple, Inc.	172.471
Microsoft Corp.	155.497
Amazon.com, Inc.	90.360
Illinois Tool Works, Inc.	86.996
Corning, Inc.	86.279
Baloise Holding AG	75.550
Alphabet, Inc. Class C	75.456
Walmart, Inc.	64.552
Meta Platforms, Inc.	64.351
Tesla, Inc.	64.313
Abbott Laboratories	62.988
BYD Co. Ltd. Class H	62.250
Vestas Wind Systems AS	61.944
Broadcom, Inc.	58.974
Alphabet, Inc. Class A	54.462
ABB Ltd.	54.262
Industria de Diseno Textil SA	53.442
Novonesis Novozymes B	51.513
Medtronic PLC	48.777

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	11.495.943
Tencent Holdings Ltd.	5.803.139
Samsung Electronics Co. Ltd.	2.551.353
Alibaba Group Holding Ltd.	2.468.919
Nedbank Group Ltd.	1.825.276
Bharat Electronics Ltd.	1.803.269
Fibra Uno Administracion SA de CV	1.520.351
Infosys Ltd.	1.518.667
Samsung Biologics Co. Ltd.	1.509.562
BYD Co. Ltd. Class H	1.499.557
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	1.474.999
Godrej Properties Ltd.	1.384.410
Prologis Property Mexico SA de CV	1.326.276
Ecopro BM Co. Ltd.	1.278.012
Al Rajhi Bank	1.239.848
MediaTek, Inc.	1.236.493
Xiaomi Corp.	1.213.244
Delta Electronics, Inc.	1.191.511
Meituan	1.093.120
Naspers Ltd.	1.077.857

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1.772.330
HDFC Bank Ltd.	1.556.118
NEPI Rockcastle NV	1.355.137
SCB X PCL	1.197.899
BYD Co. Ltd. Class H	1.104.453
Cia Paranaense de Energia - Copel	949.482
Samsung Electronics Co. Ltd.	934.802
Samsung SDI Co. Ltd.	933.442
Energisa SA	793.234
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	751.935
Mega Financial Holding Co. Ltd.	641.308
Kotak Mahindra Bank Ltd.	576.586
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	544.579
Axis Bank Ltd.	508.929
Saudi Awwal Bank	422.401
Bank Al-Jazira	400.784
Budimex SA	391.501
Krungthai Card PCL	389.308
Itausa SA	362.732
Banque Saudi Fransi	318.185
Avenue Supermarts Ltd.	314.779
L&F Co. Ltd.	310.947
Saudi Telecom Co.	294.423
Samsung Episholdings Co. Ltd.	290.075
WEG SA	285.698
Localiza Rent a Car SA	283.962
Malayan Banking Bhd.	270.301
Raia Drogasil SA	253.768
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	247.339
Siemens Ltd.	245.894
Al Rayan Bank	237.640

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Tapestry, Inc.	6.692.838
TechnipFMC PLC	4.453.359
Reinsurance Group of America, Inc.	4.241.173
Manhattan Associates, Inc.	4.106.446
Ciena Corp.	4.047.452
Royal Gold, Inc.	3.940.777
Revvity, Inc.	3.786.241
Exact Sciences Corp.	3.618.864
Dayforce, Inc.	3.288.062
Assurant, Inc.	3.202.449
Mosaic Co.	3.166.380
Moderna, Inc.	3.139.115
AGNC Investment Corp.	3.138.254
Lithia Motors, Inc.	3.008.378
Procore Technologies, Inc.	2.974.930
Conagra Brands, Inc.	2.937.643
Interpublic Group of Cos., Inc.	2.808.321
Belimo Holding AG	2.793.986
Flowserve Corp.	2.746.121
Henry Schein, Inc.	2.671.110

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Comfort Systems USA, Inc.	10.642.153
Ciena Corp.	8.292.167
Tapestry, Inc.	7.454.714
AtkinsRealis Group, Inc.	4.015.672
IHI Corp.	3.856.571
Ebara Corp.	3.771.621
ATI, Inc.	3.201.958
Evolution Mining Ltd.	3.199.189
Belimo Holding AG	3.172.049
Old Republic International Corp.	3.121.816
Omnicom Group, Inc.	2.805.908
Alamos Gold, Inc. (Canada listed)	2.674.517
Royal Gold, Inc.	2.627.948
IAMGOLD Corp. (Canada listed)	2.559.786
Old National Bancorp	2.323.111
Sanrio Co. Ltd.	2.218.943
Axalta Coating Systems Ltd.	2.171.702
H&R Block, Inc.	2.070.846
Brinker International, Inc.	2.040.508
Amcor PLC (US listed)	2.004.946

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
CSL Ltd.	713.842
Commonwealth Bank of Australia	482.759
AIA Group Ltd.	451.833
ANZ Group Holdings Ltd.	448.052
Wesfarmers Ltd.	434.335
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	409.436
Macquarie Group Ltd.	367.601
Goodman Group	337.176
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	329.459
United Overseas Bank Ltd.	270.752
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	210.700
Northern Star Resources Ltd.	206.462
Transurban Group	196.447
Woolworths Group Ltd.	173.067
QBE Insurance Group Ltd.	152.473
James Hardie Industries PLC	145.431
Xero Ltd.	144.318
Singapore Telecommunications Ltd.	142.637
Brambles Ltd.	139.331
Fortescue Ltd.	131.125
Coles Group Ltd.	125.537
Sigma Healthcare Ltd.	117.319
Evolution Mining Ltd.	112.886
Sun Hung Kai Properties Ltd.	101.026
Computershare Ltd.	100.642
Suncorp Group Ltd.	98.544
WiseTech Global Ltd.	94.303

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
AIA Group Ltd.	366.885
ANZ Group Holdings Ltd.	317.320
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	253.060
Wesfarmers Ltd.	207.000
Commonwealth Bank of Australia	182.585
CSL Ltd.	161.726
James Hardie Industries PLC	147.489
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	140.123
Macquarie Group Ltd.	114.381
Goodman Group	103.063
United Overseas Bank Ltd.	99.407
Transurban Group	84.203
Woolworths Group Ltd.	68.010
Singapore Telecommunications Ltd.	66.968
Fortescue Ltd.	64.962
Brambles Ltd.	63.055
Dexus	61.388
Ramsay Health Care Ltd.	60.505
Northern Star Resources Ltd.	56.326
Qube Holdings Ltd.	56.139
Coles Group Ltd.	53.869
QBE Insurance Group Ltd.	51.779

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten AUD
CSL Ltd.	14.128.230
Commonwealth Bank of Australia	10.041.479
Macquarie Group Ltd.	9.630.202
Goodman Group	9.559.320
Wesfarmers Ltd.	9.313.251
ANZ Group Holdings Ltd.	8.792.594
Westpac Banking Corp.	8.617.910
National Australia Bank Ltd.	8.374.067
Transurban Group	7.817.341
Aristocrat Leisure Ltd.	6.904.472
Fortescue Ltd.	6.409.698
Evolution Mining Ltd.	5.858.006
QBE Insurance Group Ltd.	5.520.366
Brambles Ltd.	5.148.745
Xero Ltd.	5.059.509
Sigma Healthcare Ltd.	4.977.001
Northern Star Resources Ltd.	4.886.080
Coles Group Ltd.	4.808.092
Rio Tinto Ltd.	4.794.866
Scentre Group	4.337.994
Suncorp Group Ltd.	4.132.515
Woolworths Group Ltd.	4.075.443
WiseTech Global Ltd.	3.950.016
Cochlear Ltd.	3.552.821
Insurance Australia Group Ltd.	3.502.494
Computershare Ltd.	3.469.264
APA Group	3.421.770
James Hardie Industries PLC	3.134.082
BlueScope Steel Ltd.	2.935.554
Telstra Group Ltd.	2.760.059
CAR Group Ltd.	2.537.689
Sonic Healthcare Ltd.	2.360.177
ASX Ltd.	2.260.431
Lynas Rare Earths Ltd.	2.243.605
Stockland	2.158.896
REA Group Ltd.	2.140.232

Portfolioverkäufe	Erlöse AUD
ANZ Group Holdings Ltd.	6.214.550
Westpac Banking Corp.	5.469.581
Wesfarmers Ltd.	5.416.986
Fortescue Ltd.	4.639.665
Commonwealth Bank of Australia	4.445.007
James Hardie Industries PLC	4.256.601
National Australia Bank Ltd.	3.624.727
Goodman Group	3.162.030
BlueScope Steel Ltd.	2.915.878
Rio Tinto Ltd.	2.911.480
SEEK Ltd.	2.433.942
Orica Ltd.	2.285.720
GPT Group	2.253.244
Woolworths Group Ltd.	2.253.015
Transurban Group	2.072.776
Aristocrat Leisure Ltd.	1.975.208
Mirvac Group	1.828.020
Ramsay Health Care Ltd.	1.774.553
Endeavour Group Ltd.	1.764.780
Macquarie Group Ltd.	1.763.400
CSL Ltd.	1.682.339
SGH Ltd.	1.675.983
Brambles Ltd.	1.621.167
QBE Insurance Group Ltd.	1.616.663
Treasury Wine Estates Ltd.	1.419.741
Coles Group Ltd.	1.324.404
Xero Ltd.	1.236.711
Computershare Ltd.	1.140.632
Mineral Resources Ltd.	1.124.260
Cochlear Ltd.	1.013.602
Suncorp Group Ltd.	969.590
Pro Medicus Ltd.	899.149
Insurance Australia Group Ltd.	895.352

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Sea Ltd.	122.744
Trip.com Group Ltd (Germany listed)	92.772
Alibaba Group Holding Ltd.	72.424
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	31.217
China Petroleum & Chemical Corp. Class H	30.618
BYD Co. Ltd. Class H	25.814
Chroma ATE, Inc.	22.811
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	20.564
China Merchants Bank Co. Ltd. Class A	17.600
King Yuan Electronics Co. Ltd.	16.286
HDFC Bank Ltd.	15.578
King Slide Works Co. Ltd.	14.706
ASPEED Technology, Inc.	14.273
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	14.034
Elite Material Co. Ltd.	13.099
Cummins India Ltd.	12.649
GDS Holdings Ltd.	11.345
ICICI Bank Ltd.	11.295
Horizon Robotics	11.119
Tencent Holdings Ltd.	10.053

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Alibaba Group Holding Ltd.	221.540
Bharti Airtel Ltd.	129.378
Tencent Holdings Ltd.	98.577
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	92.362
Kotak Mahindra Bank Ltd.	61.602
Eternal Ltd.	36.057
Elite Material Co. Ltd.	27.425
SK Hynix, Inc.	27.424
Largan Precision Co. Ltd.	15.631
PTT Exploration & Production PCL	11.039
Siam Cement PCL	10.304
SRF Ltd.	10.283
NetEase, Inc.	9.716
WPG Holdings Ltd.	7.428
Siemens Energy India Ltd.	6.337
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	5.818
Kuala Lumpur Kepong Bhd.	5.723
Acer, Inc.	5.722
Micro-Star International Co. Ltd.	5.452
Charoen Pokphand Foods PCL	5.426

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Verizon Communications, Inc.	594.256
Franklin Resources, Inc.	437.427
Essential Utilities, Inc.	334.038
Realty Income Corp.	331.885
Stanley Black & Decker, Inc.	268.718
AbbVie, Inc.	268.419
Equity LifeStyle Properties, Inc.	247.558
Clorox Co.	243.153
Robert Half, Inc.	241.801
Best Buy Co., Inc.	233.112
Microchip Technology, Inc.	223.529
J.M. Smucker Co.	219.999
Federal Realty Investment Trust	193.448
International Business Machines Corp.	193.174
Kimberly-Clark Corp.	189.568
PepsiCo, Inc.	184.333
Hormel Foods Corp.	181.687
Perrigo Co. PLC	181.106
Texas Instruments, Inc.	179.104
Essex Property Trust, Inc.	174.046
Medtronic PLC	168.748
Sonoco Products Co.	148.576
Assurant, Inc.	146.532
CH Robinson Worldwide, Inc.	140.008
McCormick & Co., Inc.	136.656
Royal Gold, Inc.	134.252
NIKE, Inc.	133.605
Target Corp.	130.316
Abbott Laboratories	129.495
Aflac, Inc.	126.694
Sysco Corp.	126.153
PPG Industries, Inc.	119.830
Automatic Data Processing, Inc.	119.245
Colgate-Palmolive Co.	116.661
QUALCOMM, Inc.	113.935
Cardinal Health, Inc.	111.702
Illinois Tool Works, Inc.	106.804
Analog Devices, Inc.	97.279

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Franklin Resources, Inc.	241.297
Essex Property Trust, Inc.	209.361
International Business Machines Corp.	204.217
Air Products & Chemicals, Inc.	195.450
Best Buy Co., Inc.	188.815
AbbVie, Inc.	182.463
Verizon Communications, Inc.	170.826
Realty Income Corp.	150.967
Genuine Parts Co.	139.958
J.M. Smucker Co.	134.607
CH Robinson Worldwide, Inc.	126.298
McDonald's Corp.	122.404
SEI Investments Co.	119.560
Texas Instruments, Inc.	115.816
RPM International, Inc.	111.529
Medtronic PLC	109.126
Polaris, Inc.	105.647
Essential Utilities, Inc.	105.135
Cardinal Health, Inc.	100.740
Kimberly-Clark Corp.	95.558
PepsiCo, Inc.	91.546
Colgate-Palmolive Co.	89.142
QUALCOMM, Inc.	87.796
McCormick & Co., Inc.	84.282
Aflac, Inc.	83.378
Microchip Technology, Inc.	82.631
Linde PLC	79.825
Automatic Data Processing, Inc.	79.471
Stanley Black & Decker, Inc.	78.694
Pentair PLC	76.981
Dover Corp.	72.690
Sysco Corp.	72.501
Hormel Foods Corp.	68.386
Federal Realty Investment Trust	67.439
Abbott Laboratories	66.395
Target Corp.	65.914
Lowe's Cos., Inc.	64.411
Equity LifeStyle Properties, Inc.	60.724
Analog Devices, Inc.	58.622
Royal Gold, Inc.	57.321

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Meta Platforms, Inc.	55.588
Broadcom, Inc.	50.495
Apple, Inc.	38.336
Microsoft Corp.	35.974
NVIDIA Corp.	34.376
Tesla, Inc.	30.640
Amazon.com, Inc.	23.247
General Electric Co.	17.606
Netflix, Inc.	16.937
Eli Lilly & Co.	16.221
AbbVie, Inc.	15.007
Mastercard, Inc.	14.503
Eaton Corp. PLC	14.023
Alphabet, Inc. Class A	13.174
Bank of America Corp.	12.750
Visa, Inc.	12.494
Texas Instruments, Inc.	11.487
Otis Worldwide Corp.	10.727
Texas Pacific Land Corp.	10.706
Salesforce, Inc.	10.472
ServiceNow, Inc.	10.306
S&P Global, Inc.	10.182
Merck & Co., Inc.	10.114
Alphabet, Inc. Class C	9.743

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Alphabet, Inc. Class A	42.834
NVIDIA Corp.	42.500
Tesla, Inc.	38.423
Alphabet, Inc. Class C	35.594
Apple, Inc.	28.414
Advanced Micro Devices, Inc.	25.654
Eli Lilly & Co.	19.171
Meta Platforms, Inc.	18.480
UnitedHealth Group, Inc.	18.473
Microsoft Corp.	18.378
Blackrock, Inc.	14.718
Amazon.com, Inc.	10.457
Home Depot, Inc.	9.816
Micron Technology, Inc.	8.034
Deere & Co.	7.667
Oracle Corp.	7.598
Visa, Inc.	7.469
Wells Fargo & Co.	7.334
Bank of New York Mellon Corp.	7.329
Procter & Gamble Co.	7.262

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten EUR
European Investment Bank*	5.972.123
France Treasury Bill BTF 0.00% due 08/10/2025	3.372.479
France Treasury Bill BTF 0.00% due 22/10/2025	3.185.019
German Treasury Bill 0.00% due 16/07/2025	2.080.322
France Treasury Bill BTF 0.00% due 28/01/2026	1.985.930
German Treasury Bill 0.00% due 15/10/2025	1.889.139
German Treasury Bill 0.00% due 20/08/2025	1.883.992
German Treasury Bill 0.00% due 18/06/2025	1.880.230
France Treasury Bill BTF 0.00% due 19/11/2025	1.791.837
German Treasury Bill 0.00% due 18/02/2026	1.787.901
German Treasury Bill 0.00% due 19/11/2025	1.786.101
Netherlands Government Bonds 0.25% due 15/07/2025	1.785.486
German Treasury Bill 0.00% due 18/03/2026	1.686.860
France Treasury Bill BTF 0.00% due 21/05/2025	1.589.838
German Treasury Bill 0.00% due 14/01/2026	1.587.866
France Treasury Bill BTF 0.00% due 14/01/2026	1.587.266
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.50% due 19/11/2025	1.504.050
NRW Bank 0.25% due 04/07/2025	1.497.249
European Stability Mechanism Treasury Bill 0.00% due 22/05/2025	1.496.727
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0.00% due 11/12/2025	1.492.799
European Stability Mechanism Treasury Bill 0.00% due 21/08/2025	1.492.350
France Treasury Bill BTF 0.00% due 11/02/2026	1.490.449
European Investment Bank 3.80% due 16/07/2025	1.488.320
German Treasury Bill 0.00% due 17/09/2025	1.486.495
France Treasury Bill BTF 0.00% due 13/08/2025	1.485.647
NRW Bank*	1.485.239
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.13% due 30/06/2025	1.392.748
Austria Treasury Bill 0.00% due 24/07/2025	1.392.204
German Treasury Bill 0.00% due 13/05/2026	1.388.464
Bundesschatzanweisungen 2.80% due 12/06/2025	1.301.060
French Republic Government Bond OAT 3.50% due 25/04/2026	1.206.931
Bundesschatzanweisungen 2.50% due 19/03/2026	1.202.700
German Treasury Bills 0.00% due 10/12/2025	1.193.059
Bundesobligation 0.00% due 10/10/2025	1.191.654

Portfolioverkäufe	Erlöse EUR
France Treasury Bill BTF 0.00% due 08/10/2025	3.398.715
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0.00% due 13/03/2025	1.599.545
German Treasury Bill 0.00% due 16/07/2025	1.587.336
Bundesobligation 0.00% due 10/10/2025	1.199.124
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0.00% due 10/07/2025	1.093.688
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0.00% due 11/12/2025	998.948
France Treasury Bill BTF 0.00% due 26/02/2025	998.872
Council of Europe Development Bank 0.38% due 27/03/2025	998.490
NRW Bank*	998.413
Bundesschatzanweisungen 2.50% due 13/03/2025	799.976
France Treasury Bill BTF 0.00% due 12/02/2025	799.722
France Treasury Bill BTF 0.00% due 22/10/2025	799.694
Finland Treasury Bill 0.00% due 13/02/2025	799.656
France Treasury Bill BTF 0.00% due 30/07/2025	799.349
France Treasury Bill BTF 0.00% due 03/12/2025	699.772
Finland Government Bonds 0.88% due 15/09/2025	699.734
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0.00% due 08/05/2025	698.670
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% due 15/02/2025	499.775
German Treasury Bill 0.00% due 15/10/2025	499.758
German Treasury Bill 0.00% due 19/02/2025	499.565

* Die oben aufgeführten Wertpapiere umfassen Transaktionen mit umgekehrten Übernacht-Pensionsgeschäften und anderen ähnlichen Instrumenten, die täglich fällig werden und möglicherweise andere Zinssätze als die in der Tabelle angegebenen aufweisen.

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten CAD
Shopify, Inc. (Canada listed)	14.582.631
Toronto-Dominion Bank	12.402.675
Bank of Montreal	11.939.749
Royal Bank of Canada	11.770.291
Brookfield Corp.	11.647.660
Enbridge, Inc.	11.610.761
Agnico Eagle Mines Ltd. (Canada listed)	10.730.170
Bank of Nova Scotia	10.427.204
Canadian Imperial Bank of Commerce	9.835.385
Manulife Financial Corp.	7.067.443
Canadian National Railway Co.	6.496.454
Wheaton Precious Metals Corp.	6.209.498
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	5.937.372
National Bank of Canada	5.491.944
Constellation Software, Inc. (Canada)	5.376.975
Cameco Corp.	4.815.851
Dollarama, Inc.	4.701.820
Sun Life Financial, Inc.	4.437.695
Intact Financial Corp.	4.391.575
Celestica, Inc.	4.049.795
Kinross Gold Corp. (Canada listed)	3.903.727
Nutrien Ltd.	3.651.619
Fairfax Financial Holdings Ltd.	3.615.004
WSP Global, Inc.	3.242.790
Thomson Reuters Corp. (Canada listed)	3.146.113
Pembina Pipeline Corp.	2.936.601
RB Global, Inc.	2.438.627

Portfolioverkäufe	Erlöse CAD
Shopify, Inc. (Canada listed)	2.916.262
Toronto-Dominion Bank	1.128.044
CCL Industries, Inc.	345.658
Brookfield Corp.	309.192
Bank of Montreal	284.191
Canadian Imperial Bank of Commerce	240.178
Manulife Financial Corp.	225.490
Royal Bank of Canada	211.386
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	205.566
Bank of Nova Scotia	181.771
Canadian National Railway Co.	174.268
Empire Co. Ltd.	154.798
Sun Life Financial, Inc.	146.451
Agnico Eagle Mines Ltd. (Canada listed)	129.210
Dollarama, Inc.	110.881
Celestica, Inc.	91.263
CGI, Inc.	72.985
Nutrien Ltd.	66.706
National Bank of Canada	66.440
Intact Financial Corp.	65.550

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
SK Hynix, Inc.	211.758
MediaTek, Inc.	202.203
Infosys Ltd.	191.424
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	188.488
Public Bank Bhd.	135.155
Delta Electronics, Inc.	105.787
Aldar Properties PJSC	94.289
Cipla Ltd.	91.331
Valterra Platinum Ltd.	87.270
Mahindra & Mahindra Ltd.	79.581
ASE Technology Holding Co. Ltd.	73.847
Doosan Enerbility Co. Ltd.	73.163
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	71.289
Asia Vital Components Co. Ltd.	69.816
China Steel Corp.	68.885
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	56.812
NAVER Corp.	55.519
Hindustan Unilever Ltd.	54.323
Naspers Ltd.	54.073
KB Financial Group, Inc.	53.809
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	52.746
Qatar National Bank QPSC	52.731
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	52.472
FirstRand Ltd.	51.410
Naspers Ltd.	49.949
Airports of Thailand PCL (Voting rights)	48.995
Power Grid Corp. of India Ltd.	47.771

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
SK Hynix, Inc.	875.979
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	538.854
MediaTek, Inc.	440.568
Naspers Ltd.	339.252
Delta Electronics, Inc.	320.536
Infosys Ltd.	319.944
Mahindra & Mahindra Ltd.	215.121
KB Financial Group, Inc.	174.187
Eternal Ltd.	170.909
NAVER Corp.	158.418
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	155.116
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	141.918
Hindustan Unilever Ltd.	140.969
Qatar National Bank QPSC	138.342
FirstRand Ltd.	137.773
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	128.850
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	122.930
Valterra Platinum Ltd.	111.356
Standard Bank Group Ltd.	110.229
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	107.321
Credicorp Ltd.	107.235
Capitec Bank Holdings Ltd.	106.183

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	4.081.242
Intuit, Inc.	3.511.045
TJX Cos., Inc.	2.655.359
Monster Beverage Corp.	2.302.610
Oriental Land Co. Ltd.	2.047.097
CGI, Inc.	1.879.068
Salesforce, Inc.	1.767.939
Gartner, Inc.	1.718.779
Coca-Cola Co.	1.641.731
West Japan Railway Co.	1.623.648
Toronto-Dominion Bank	1.610.245
Covestro AG	1.580.117
Aena SME SA	1.508.654
Analog Devices, Inc.	1.439.157
ANSYS, Inc.	1.413.852
Newmont Corp.	1.386.968
ServiceNow, Inc.	1.285.690
NVIDIA Corp.	1.258.426
Dassault Systemes SE	1.239.358
Autodesk, Inc.	1.160.447
Accenture PLC	1.150.310
Palo Alto Networks, Inc.	1.090.239
Adobe, Inc.	1.069.332
Automatic Data Processing, Inc.	1.054.955
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	1.046.963
Church & Dwight Co., Inc.	992.310
Commerzbank AG	973.705
Advanced Micro Devices, Inc.	945.987
HCA Healthcare, Inc.	921.632
Exelon Corp.	894.048

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Koninklijke KPN NV	2.789.702
International Business Machines Corp.	2.363.135
Gilead Sciences, Inc.	2.299.879
Targa Resources Corp.	2.238.806
Cencora, Inc.	2.143.132
Swiss Re AG	2.050.314
Texas Instruments, Inc.	1.827.881
NEC Corp.	1.780.327
Akamai Technologies, Inc.	1.685.546
Covestro AG	1.638.050
Johnson & Johnson	1.618.795
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.538.440
Microsoft Corp.	1.531.401
SoftBank Corp.	1.517.557
Eli Lilly & Co.	1.479.889
Visa, Inc.	1.457.532
Gartner, Inc.	1.424.139
Thomson Reuters Corp. (Canada listed)	1.403.088
Newmont Corp.	1.383.703
Singapore Exchange Ltd.	1.324.584
Welltower, Inc.	1.312.654
Amgen, Inc.	1.311.091
Gen Digital, Inc.	1.171.707
DoorDash, Inc.	1.169.794
RELX PLC	1.167.578
CH Robinson Worldwide, Inc.	1.137.952
TDK Corp.	1.124.127
ServiceNow, Inc.	1.098.910
Campbell's Co.	1.026.844

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Welltower, Inc.	5.125.001
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	2.854.288
Equinix, Inc.	2.785.872
Realty Income Corp.	2.355.956
Simon Property Group, Inc.	2.223.777
Healthpeak Properties, Inc.	2.159.716
Prologis, Inc.	1.501.585
Safehold, Inc.	1.366.882
Public Storage	1.334.923
Swiss Prime Site AG	1.266.115
VICI Properties, Inc.	1.199.652
Digital Realty Trust, Inc.	1.097.501
Terreno Realty Corp.	1.039.584
DigiCo Infrastructure REIT	1.020.316
Henderson Land Development Co. Ltd.	1.017.146
CubeSmart	999.236
Vonovia SE	916.431
Sun Communities, Inc.	909.740
EastGroup Properties, Inc.	833.870
Equity Residential	760.778
Equity LifeStyle Properties, Inc.	741.615
EPR Properties	734.491
Invitation Homes, Inc.	669.761
AvalonBay Communities, Inc.	666.869

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Realty Income Corp.	3.552.486
Public Storage	3.179.709
Digital Realty Trust, Inc.	3.128.686
Prologis, Inc.	2.970.203
Gaming & Leisure Properties, Inc.	2.920.764
VICI Properties, Inc.	2.891.788
Equinix, Inc.	2.250.479
Simon Property Group, Inc.	2.197.116
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	1.926.144
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	1.721.465
Chartwell Retirement Residences	1.588.519
Link REIT	1.424.793
AvalonBay Communities, Inc.	1.386.391
Welltower, Inc.	1.346.260
National Health Investors, Inc.	1.345.939
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1.226.295
Equity Residential	1.204.330
Sabra Health Care REIT, Inc.	1.112.965
GPT Group	1.061.526
Healthpeak Properties, Inc.	1.001.763
Vonovia SE	997.678
American Homes 4 Rent	977.830
First Industrial Realty Trust, Inc.	935.311
Segro PLC	902.222
NEXTDC Ltd.	883.284

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI USA Selection UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
NVIDIA Corp.	41.675.625
Microsoft Corp.	36.652.155
Alphabet, Inc. Class A	14.233.344
Tesla, Inc.	11.485.791
Alphabet, Inc. Class C	11.199.969
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	10.006.918
Analog Devices, Inc.	9.306.448
Visa, Inc.	7.941.923
Eli Lilly & Co.	6.969.249
Mastercard, Inc.	6.117.459
Kenvue, Inc.	5.304.099
Johnson & Johnson	5.268.630
Monster Beverage Corp.	5.021.266
Procter & Gamble Co.	4.426.951
Sysco Corp.	4.402.697
Home Depot, Inc.	4.031.782
Veeva Systems, Inc.	3.777.691
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	3.625.690
Coca-Cola Co.	3.518.586
Advanced Micro Devices, Inc.	2.931.309

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp.	138.755.622
Microsoft Corp.	129.585.249
Alphabet, Inc. Class A	46.877.573
Alphabet, Inc. Class C	41.331.212
Tesla, Inc.	40.394.800
Eli Lilly & Co.	29.327.007
Visa, Inc.	26.152.683
Mastercard, Inc.	19.820.436
Johnson & Johnson	17.706.357
Procter & Gamble Co.	17.676.582
Home Depot, Inc.	16.021.333
Coca-Cola Co.	13.222.274
Salesforce, Inc.	11.770.357
General Electric Co.	10.635.525
Merck & Co., Inc.	10.116.154
International Business Machines Corp.	10.076.720
McDonald's Corp.	9.726.574
Linde PLC	9.222.896
PepsiCo, Inc.	8.827.860
Advanced Micro Devices, Inc.	8.423.407

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI USA NSL UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
Apple, Inc.	23.450.853
Microsoft Corp.	23.223.866
NVIDIA Corp.	23.052.958
Amazon.com, Inc.	15.772.099
Meta Platforms, Inc.	10.218.694
Broadcom, Inc.	8.462.669
Alphabet, Inc. Class A	7.671.419
Tesla, Inc.	7.015.559
Alphabet, Inc. Class C	6.351.383
Berkshire Hathaway, Inc.	6.079.677
Visa, Inc.	5.255.055
JPMorgan Chase & Co.	5.048.305
Eli Lilly & Co.	4.558.035
Mastercard, Inc.	4.111.934
Palantir Technologies, Inc.	3.916.539
Walmart, Inc.	3.574.719
Bank of America Corp.	3.153.865
Exxon Mobil Corp.	3.137.061
Netflix, Inc.	3.026.245
Johnson & Johnson	2.978.814

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Apple, Inc.	33.409.384
NVIDIA Corp.	28.788.869
Microsoft Corp.	25.134.564
Amazon.com, Inc.	17.053.962
Meta Platforms, Inc.	13.162.337
Tesla, Inc.	9.780.268
Alphabet, Inc. Class A	9.431.414
Alphabet, Inc. Class C	8.942.154
Broadcom, Inc.	8.745.183
JPMorgan Chase & Co.	7.543.699
Eli Lilly & Co.	5.406.396
Visa, Inc.	5.330.710
Berkshire Hathaway, Inc.	5.175.147
Exxon Mobil Corp.	4.759.708
Walmart, Inc.	4.273.946
UnitedHealth Group, Inc.	3.738.817
Mastercard, Inc.	3.660.925
Costco Wholesale Corp.	3.522.764
Procter & Gamble Co.	3.435.647
Netflix, Inc.	3.433.491

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
XPO, Inc.	2.465.721
Host Hotels & Resorts, Inc.	2.200.508
Carpenter Technology Corp.	2.163.021
Aramark	2.126.490
Exact Sciences Corp.	2.019.726
Manhattan Associates, Inc.	2.015.621
Ally Financial, Inc.	1.946.230
Hims & Hers Health, Inc.	1.934.941
Interpublic Group of Cos., Inc.	1.812.665
CarMax, Inc.	1.812.388
Dayforce, Inc.	1.800.784
HF Sinclair Corp.	1.781.970
Assurant, Inc.	1.750.965
Moderna, Inc.	1.730.090
Kyndryl Holdings, Inc.	1.727.321
TD SYNNEX Corp.	1.607.372
Applied Industrial Technologies, Inc.	1.492.851
Avantor, Inc.	1.489.399
Bio-Techne Corp.	1.458.588
Conagra Brands, Inc.	1.457.526

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Comfort Systems USA, Inc.	7.259.901
Tapestry, Inc.	6.257.249
Flex Ltd.	6.237.164
Ciena Corp.	5.748.109
Casey's General Stores, Inc.	4.636.739
U.S. Foods Holding Corp.	3.863.821
Guidewire Software, Inc.	3.333.611
Unum Group	3.261.418
TechnipFMC PLC	3.222.435
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	3.124.949
Sprouts Farmers Market, Inc.	3.097.810
Curtiss-Wright Corp.	2.963.032
nVent Electric PLC	2.843.116
Service Corp. International	2.542.115
East West Bancorp, Inc.	2.531.110
TKO Group Holdings, Inc.	2.506.651
Royal Gold, Inc.	2.494.846
ITT, Inc.	2.487.900
Old Republic International Corp.	2.447.612
Encompass Health Corp.	2.392.092

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
NVIDIA Corp.	2.811.946
Apple, Inc.	1.866.909
Broadcom, Inc.	1.709.386
Microsoft Corp.	1.172.576
Amazon.com, Inc.	995.778
Tesla, Inc.	664.489
Visa, Inc.	518.237
Alphabet, Inc. Class A	455.435
Meta Platforms, Inc.	448.923
Alphabet, Inc. Class C	393.078
Mastercard, Inc.	360.750
International Business Machines Corp.	312.586
Netflix, Inc.	263.166
Exxon Mobil Corp.	222.393
Salesforce, Inc.	205.308
Abbott Laboratories	198.513
Advanced Micro Devices, Inc.	167.491
Texas Instruments, Inc.	159.018
Oracle Corp.	154.526
Danaher Corp.	151.230

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp.	3.403.302
Microsoft Corp.	2.792.311
Apple, Inc.	2.567.803
Amazon.com, Inc.	1.303.310
Mastercard, Inc.	853.289
Meta Platforms, Inc.	703.679
Visa, Inc.	676.184
Alphabet, Inc. Class A	675.162
Alphabet, Inc. Class C	607.296
Broadcom, Inc.	530.291
Tesla, Inc.	475.859
Netflix, Inc.	328.889
Booking Holdings, Inc.	303.593
Johnson & Johnson	249.158
Advanced Micro Devices, Inc.	214.438
Cisco Systems, Inc.	214.383
Intuitive Surgical, Inc.	181.987
International Business Machines Corp.	170.672
Oracle Corp.	165.883
Eli Lilly & Co.	162.276

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI World Selection UCITS ETF

Portfoliokäufe	Kosten USD
NVIDIA Corp.	43.831.400
Microsoft Corp.	38.408.215
Alphabet, Inc. Class A	15.535.986
Alphabet, Inc. Class C	12.873.138
Tesla, Inc.	12.423.562
Eli Lilly & Co.	7.740.491
Visa, Inc.	7.056.197
Mastercard, Inc.	5.576.172
Johnson & Johnson	5.390.645
Procter & Gamble Co.	4.514.849
Home Depot, Inc.	4.325.626
ASML Holding NV (Netherlands listed)	4.109.279
Air Liquide SA	4.081.315
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	3.955.640
Analog Devices, Inc.	3.878.855
Coca-Cola Co.	3.752.562
Advanced Micro Devices, Inc.	3.703.330
Spotify Technology SA	3.633.097
Novartis AG	3.213.424
General Electric Co.	3.206.988

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
NVIDIA Corp.	44.910.927
Microsoft Corp.	40.283.815
Alphabet, Inc. Class A	15.533.826
Tesla, Inc.	14.135.618
Alphabet, Inc. Class C	13.643.486
Eli Lilly & Co.	8.463.089
Visa, Inc.	7.635.287
Mastercard, Inc.	5.782.646
Johnson & Johnson	5.569.688
Procter & Gamble Co.	5.337.262
Home Depot, Inc.	4.979.979
ASML Holding NV (Netherlands listed)	4.409.350
Coca-Cola Co.	4.171.609
Salesforce, Inc.	3.816.346
Novartis AG	3.597.559
Merck & Co., Inc.	3.443.413
General Electric Co.	3.222.812
Novo Nordisk AS	3.067.023
International Business Machines Corp.	3.064.089
McDonald's Corp.	3.023.185

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF *

Portfoliokäufe	Kosten USD
Anglogold Ashanti PLC (US listed)	31.009.790
Gold Fields Ltd. ADR	30.598.699
Newmont Corp.	29.863.993
Kinross Gold Corp. (US listed)	29.568.240
Agnico Eagle Mines Ltd. (US listed)	28.434.752
Alamos Gold, Inc. (US listed)	26.613.463
Pan American Silver Corp. (US listed)	25.729.471
Barrick Gold Corp.	16.410.672
Barrick Mining Corp. (US listed)	11.930.019
Eldorado Gold Corp. (US listed)	10.085.821
First Majestic Silver Corp.	8.831.167
Coeur Mining, Inc.	8.672.906
New Gold, Inc. (US listed)	8.105.881
Equinox Gold Corp. (US listed)	7.558.756
B2Gold Corp. (US listed)	6.296.610
Fortuna Mining Corp.	5.297.511
IAMGOLD Corp (US listed)	5.172.874
SSR Mining, Inc.	4.386.859
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	3.608.254
Perpetua Resources Corp.	3.121.898

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Anglogold Ashanti PLC (US listed)	28.023.334
Kinross Gold Corp. (US listed)	26.036.012
Gold Fields Ltd. ADR	25.272.144
Newmont Corp.	23.153.813
Barrick Mining Corp. (US listed)	22.232.748
Alamos Gold, Inc. (US listed)	22.054.407
Pan American Silver Corp. (US listed)	21.659.961
Agnico Eagle Mines Ltd. (US listed)	18.101.077
Eldorado Gold Corp. (US listed)	9.882.384
Coeur Mining, Inc.	8.985.776
First Majestic Silver Corp.	8.563.660
New Gold, Inc. (US listed)	8.284.182
B2Gold Corp. (US listed)	6.038.925
Equinox Gold Corp. (US listed)	5.327.935
Fortuna Mining Corp.	5.090.671
IAMGOLD Corp (US listed)	4.444.809
SSR Mining, Inc.	4.020.150
Perpetua Resources Corp.	3.378.194
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	2.951.645
Seabridge Gold, Inc.	2.477.456

*Der Teilfonds wurde am 21. Januar 2025 aufgelegt.

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Nasdaq-100 UCITS ETF *

Portfoliokäufe	Kosten USD
NVIDIA Corp.	7.931.423
Apple, Inc.	7.152.518
Microsoft Corp.	6.907.745
Broadcom, Inc.	4.698.525
Amazon.com, Inc.	4.542.843
Meta Platforms, Inc.	3.566.743
Tesla, Inc.	3.445.166
Alphabet, Inc. Class A	2.912.383
Alphabet, Inc. Class C	2.730.251
Netflix, Inc.	2.219.620
Costco Wholesale Corp.	1.984.677
Palantir Technologies, Inc.	1.962.233
Advanced Micro Devices, Inc.	1.551.880
Cisco Systems, Inc.	1.452.293
T-Mobile U.S., Inc.	1.192.775
Micron Technology, Inc.	1.167.833
Linde PLC	1.011.509
PepsiCo, Inc.	988.346
Intuitive Surgical, Inc.	954.797
Intuit, Inc.	945.456
Shopify, Inc. (US listed)	930.617

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Broadcom, Inc.	2.118.992
NVIDIA Corp.	537.942
Apple, Inc.	522.275
Microsoft Corp.	464.005
Amazon.com, Inc.	291.246
Alphabet, Inc. Class C	195.505
Alphabet, Inc. Class A	192.250
Biogen, Inc.	113.709
Lululemon Athletica, Inc.	110.738
ON Semiconductor Corp.	102.899
GLOBALFOUNDRIES, Inc.	90.070
CDW Corp.	81.349
Trade Desk, Inc.	76.890
Meta Platforms, Inc.	61.001
Netflix, Inc.	50.747
Tesla, Inc.	48.754
Costco Wholesale Corp.	42.198
Palantir Technologies, Inc.	30.248
Cisco Systems, Inc.	27.980
T-Mobile U.S., Inc.	26.616

*Der Teilfonds wurde am 11. März 2025 aufgelegt.

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF *

Portfoliokäufe	Kosten USD
NVIDIA Corp.	233.778
Apple, Inc.	228.543
Microsoft Corp.	223.450
Broadcom, Inc.	91.984
Alphabet, Inc. Class C	72.193
Amazon.com, Inc.	71.286
Alphabet, Inc. Class A	68.400
Linde PLC	66.383
Netflix, Inc.	66.290
Meta Platforms, Inc.	65.685
Cisco Systems, Inc.	63.630
Tesla, Inc.	50.593
QUALCOMM, Inc.	50.064
Advanced Micro Devices, Inc.	46.526
Intuit, Inc.	45.351
Adobe, Inc.	43.082
PepsiCo, Inc.	35.235
Palo Alto Networks, Inc.	33.792
Booking Holdings, Inc.	32.516
Applied Materials, Inc.	32.166
T-Mobile U.S., Inc.	30.548
Costco Wholesale Corp.	28.179
KLA Corp.	27.398
Intuitive Surgical, Inc.	27.114
Palantir Technologies, Inc.	25.823
ASML Holding NV (US listed)	25.321
Lam Research Corp.	25.173

1

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Amazon.com, Inc.	83.100
Microsoft Corp.	52.948
Apple, Inc.	50.495
Alphabet, Inc. Class C	48.780
Alphabet, Inc. Class A	48.299
Broadcom, Inc.	37.825
Advanced Micro Devices, Inc.	26.892
Tesla, Inc.	26.466
NVIDIA Corp.	16.255
Netflix, Inc.	15.995
Cisco Systems, Inc.	13.366
CDW Corp.	10.127
Cadence Design Systems, Inc.	8.388
Linde PLC	6.850
Roper Technologies, Inc.	6.581
QUALCOMM, Inc.	6.355
Lululemon Athletica, Inc.	5.655
Synopsys, Inc.	5.162
Lam Research Corp.	5.099
KLA Corp.	4.983

*Der Teilfonds wurde am 11. März 2025 aufgelegt.

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF *

Portfoliokäufe	Kosten USD
NVIDIA Corp.	414.474
Microsoft Corp.	355.772
Apple, Inc.	354.352
Amazon.com, Inc.	216.735
Meta Platforms, Inc.	159.320
Broadcom, Inc.	136.379
Alphabet, Inc. Class A	135.158
Alphabet, Inc. Class C	113.564
Tesla, Inc.	94.548
JPMorgan Chase & Co.	82.360
Berkshire Hathaway, Inc.	69.230
Visa, Inc.	59.584
Eli Lilly & Co.	59.359
Netflix, Inc.	51.769
Mastercard, Inc.	50.374
Exxon Mobil Corp.	47.695
Walmart, Inc.	43.602
Johnson & Johnson	43.067
Costco Wholesale Corp.	41.727
Home Depot, Inc.	40.221
Oracle Corp.	38.071
AbbVie, Inc.	37.358
Procter & Gamble Co.	36.956
Palantir Technologies, Inc.	35.207
Bank of America Corp.	35.201

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
McDonald's Corp.	21.343
Salesforce, Inc.	21.321
Linde PLC	18.753

*Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF *

Portfoliokäufe	Kosten USD
General Electric Co.	94.887
Advanced Micro Devices, Inc.	94.481
Roche Holding AG (Non-voting rights)	80.843
International Business Machines Corp.	78.129
Goldman Sachs Group, Inc.	76.537
HSBC Holdings PLC	76.246
Micron Technology, Inc.	73.438
Caterpillar, Inc.	72.935
Merck & Co., Inc.	72.658
Salesforce, Inc.	70.628
RTX Corp.	70.148
Royal Bank of Canada	67.980
Abbott Laboratories	66.313
McDonald's Corp.	65.759
Shell PLC	63.417
Siemens AG	62.157
Walt Disney Co.	61.530
Thermo Fisher Scientific, Inc.	61.403
Citigroup, Inc.	60.884
American Express Co.	60.165

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Hermes International SCA	2.433
Akamai Technologies, Inc.	1.413
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	1.288
Camden Property Trust	1.256
Revvity, Inc.	1.241
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1.184
James Hardie Industries PLC	1.180
Crown Holdings, Inc.	1.149
FactSet Research Systems, Inc.	1.087
Align Technology, Inc.	1.005
HCA Healthcare, Inc.	1.002
Owens Corning	945
Molson Coors Beverage Co.	908
Molina Healthcare, Inc.	872
McKesson Corp.	870
NTT Data Group Corp.	821
Goldman Sachs Group, Inc.	791
Geberit AG	766
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	761
Albertsons Cos., Inc.	755

*Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF *

Portfoliokäufe	Kosten USD
NVIDIA Corp.	360.011
Microsoft Corp.	315.311
Apple, Inc.	314.843
Amazon.com, Inc.	190.737
Meta Platforms, Inc.	140.777
Broadcom, Inc.	119.143
Alphabet, Inc. Class A	118.561
Alphabet, Inc. Class C	100.298
Tesla, Inc.	85.528
JPMorgan Chase & Co.	73.381
Berkshire Hathaway, Inc.	60.687
Visa, Inc.	52.982
Eli Lilly & Co.	52.386
Netflix, Inc.	46.595
Mastercard, Inc.	44.496
Exxon Mobil Corp.	43.486

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Mastercard, Inc.	40.339
Apple, Inc.	4.415
Tesla, Inc.	3.342
Alphabet, Inc. Class C	1.592
Microsoft Corp.	1.422
Alphabet, Inc. Class A	956
JPMorgan Chase & Co.	894
Netflix, Inc.	749
Visa, Inc.	659
Amazon.com, Inc.	226

*Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF *

Portfoliokäufe	Kosten USD
Exxon Mobil Corp.	30.668
Mastercard, Inc.	29.044
Walmart, Inc.	27.645
Johnson & Johnson	27.243
Costco Wholesale Corp.	26.594
Home Depot, Inc.	25.686
Oracle Corp.	24.110
AbbVie, Inc.	23.729
Procter & Gamble Co.	23.702
Bank of America Corp.	22.787
Palantir Technologies, Inc.	22.313
Chevron Corp.	19.753
General Electric Co.	18.763
Coca-Cola Co.	17.941
UnitedHealth Group, Inc.	17.857
Cisco Systems, Inc.	16.986
Advanced Micro Devices, Inc.	16.700
Wells Fargo & Co.	16.431
Philip Morris International, Inc.	16.159
Salesforce, Inc.	15.644

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Exxon Mobil Corp.	31.775
Revvity, Inc.	961
Pool Corp.	956
Crown Holdings, Inc.	861
Akamai Technologies, Inc.	795
Camden Property Trust	732
Molson Coors Beverage Co.	729
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	699
Align Technology, Inc.	575
FactSet Research Systems, Inc.	544
Owens Corning	525
HCA Healthcare, Inc.	501
Solstice Advanced Materials, Inc.	467
Chevron Corp.	449
Molina Healthcare, Inc.	436
Albertsons Cos., Inc.	421
Bank of America Corp.	365
DaVita, Inc.	358
Adobe, Inc.	319
UnitedHealth Group, Inc.	319

*Der Fonds wurde am 3. September 2025 aufgelegt.

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

UBS MSCI India Universal UCITS ETF *

Portfoliokäufe	Kosten USD
Reliance Industries Ltd.	105.591
ICICI Bank Ltd.	104.754
HDFC Bank Ltd.	103.773
Infosys Ltd.	100.613
Mahindra & Mahindra Ltd.	98.854
Bharti Airtel Ltd.	95.712
Bajaj Finance Ltd.	81.410
Axis Bank Ltd.	76.025
Eternal Ltd.	62.975
Kotak Mahindra Bank Ltd.	60.231
Tata Consultancy Services Ltd.	59.643
Hindustan Unilever Ltd.	57.224
HCL Technologies Ltd.	43.422
State Bank of India	39.610
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	38.657
Asian Paints Ltd.	31.974
Shriram Finance Ltd.	26.186
Titan Co. Ltd.	26.003
InterGlobe Aviation Ltd.	25.662
Power Grid Corp. of India Ltd.	24.107

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Eternal Ltd.	42.507
Tata Motors Ltd.	12.188
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	8.370
State Bank of India	7.407
Mahindra & Mahindra Ltd.	6.524
Shriram Finance Ltd.	5.801
BSE Ltd.	5.582
InterGlobe Aviation Ltd.	5.327
Bajaj Finance Ltd.	4.872
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	4.335
Jio Financial Services Ltd.	4.158
Cipla Ltd.	4.073
IndusInd Bank Ltd.	4.061
Hindustan Unilever Ltd.	3.635
Tata Elxsi Ltd.	3.398
Hero MotoCorp Ltd.	3.212
Prestige Estates Projects Ltd.	2.738
Mankind Pharma Ltd.	2.635
HCL Technologies Ltd.	2.631
Dixon Technologies India Ltd.	2.463
Asian Paints Ltd.	1.965
Kalyan Jewellers India Ltd.	1.946
Suzlon Energy Ltd.	1.882

*Der Teilfonds wurde am 14. November 2025 aufgelegt.

Anhang 4 (ungeprüft)

Einrichtungen für Kleinanleger

Gegebenenfalls stehen der Verkaufsprospekt, die Gründungsdokumente des Fonds, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) sowie der Abschluss zur Einsichtnahme und zur Anforderung von Kopien der jeweiligen Unterlagen auf www.ubs.com/etf zur Verfügung.

Gemäß Richtlinie (EU) 2019/1160 bestätigen wir hiermit, dass die folgenden Aufgaben elektronisch erfüllt werden und in sämtlichen Aufnahmemitgliedstaaten, in denen ein Fonds von UBS Fund Management (Ireland) Limited in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft oder AIFM vertrieben wird, allen dort niedergelassenen Kleinanlegern zur Verfügung steht. Sollten Sie zu nachstehenden Aufgaben Unterstützung oder Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte über die folgende E-Mail-Adresse an uns: sh-ubsfacilities@ubs.com

a) Verarbeitung von Zeichnungs-, Rückkauf- und Rücknahmeaufträgen und Vornahme anderer Zahlungen an Anleger im Zusammenhang mit den Aktien/Anteilen eines von UBS Fund Management (Ireland) Limited gemäß den Gründungsdokumenten des Fonds verwalteten Fonds;

b) Informationen darüber, wie die unter Punkt a) angesprochenen Aufträge erteilt werden können und wie Rückkauf- und Rücknahmeerlöse gezahlt werden;

c) Verfahren und Vorkehrungen, auf die in Artikel 15 der Richtlinie 2009/65/EG Bezug genommen wird, im Zusammenhang mit der Wahrnehmung ihrer Rechte aus ihrer Anlage in den OGAW in einem Mitgliedstaat , in dem der OGAW vertrieben wird, durch die Anleger oder zur Bereitstellung von Informationen für Anleger über die Wahrnehmung ihrer Rechte aus ihrer Anlage in den AIF in dem Mitgliedstaat, in dem der AIF vertrieben wird.

Weitere Informationen über die vorstehenden Aufgaben sind über folgenden Link abrufbar:
https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/fund-management-companies/fmie.html

Anhang 5 (ungeprüft)

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, „SFDR“)

ESG ist eine Abkürzung für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Faktoren). Diese Faktoren werden genutzt, um Unternehmen und Länder danach zu bewerten, wie fortschrittlich sie im Hinblick auf Nachhaltigkeit sind. Sobald ausreichend Daten zu diesen Faktoren vorliegen, können sie zur Bewertung und zum Vergleich von Vermögenswerten sowie als Grundlage für den Anlageprozess bei der Entscheidung über den Kauf, das Halten oder den Verkauf von Vermögenswerten verwendet werden.

Die **MSCI ESG Scores** werden von MSCI ESG Research bereitgestellt und auf einer Skala von 0 (niedrigste/schlechteste Bewertung) bis 10 (höchste/beste Bewertung) gemessen. Die Bewertung basiert darauf, inwieweit das zugrunde liegende Unternehmen branchenspezifischen ESG-Risiken ausgesetzt ist und seiner Fähigkeit, diese Risiken im Vergleich zu seinesgleichen zu mindern. Die ESG-Bewertungen werden ebenfalls aufgeschlüsselt als E-, S- und G-Bewertungen angezeigt, die sich auf die verschiedenen Komponenten beziehen, die für die Säulen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt werden. Die Komponenten werden zudem auf einer Skala von 0-10 bewertet. Auf Basis der individuellen E-, S- und G-Werte kann ein gewichteter Durchschnitt berechnet werden. Dieser ist dynamisch und berücksichtigt die direkten Veränderungen aller zugrunde liegenden Ergebnisse, die sich auf die einzelnen E-, S- und G-Werte auswirken. Die ESG-Bewertung misst die finanziell bedeutendsten Risiken und Chancen von Unternehmen hinsichtlich der Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Darüber hinaus werden sektorale Unterschiede durch wichtige branchenspezifische ESG-Themen berücksichtigt. Dies macht die ESG-Bewertung zu einem eher statischen Maß, da die relative Bewertung eines Sektors über einen längeren Zeitraum hinweg konstant bleibt.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Tonnen CO2e /Umsatz in Mio. USD): Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Weighted Average Carbon Intensity, „WACI“) misst das Portfolioengagement in kohlenstoffintensiven Unternehmen. Die WACI-Kennzahl gibt Aufschluss über die potenziellen Risiken im Zusammenhang mit dem Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft, da Unternehmen mit einer höheren Kohlenstoffintensität vermutlich stärker von den mit Kohlenstoff verbundenen Markt- und Regulierungsrisiken betroffen sind. Da diese Kennzahlen nicht auf einem Aktienbesitz basieren, sind sie auf alle Anlageklassen anwendbar, einschließlich festverzinsliche Klassen. Es handelt sich um das Summenprodukt aus der Portfoliogewichtung und der individuellen Kohlenstoffintensität (Umfang der Kohlenstoffemissionen Scope 1+2 / Umsatz in Mio. USD). Datenanbieter: MSCI ESG Research.

Passiver ESG-Ansatz: Der Referenzwert wird durch Überlegungen hinsichtlich der Portfolioumsetzung bestimmt. Insbesondere geht es darum, den finanziellen Zielen und den ESG-Zielen des Fonds genau Rechnung zu tragen. Bei passiv verwalteten Strategien wird eine ESG-Benchmark ausgewählt, um einen angemessenen Tracking Error und eine hohen ESG-Ausrichtung gut gegeneinander abzuwägen. Um das Ausmaß der ESG-Verbesserungen zu beurteilen, wird die ESG-Performance des Fonds auch gegenüber einem ausgewählten breiten Marktindex gemessen, der dem übergeordneten Anlageuniversum möglichst genau entspricht, auf dem die ESG-Benchmark basiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts — „PAI“) handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die UBS integriert PAI-Indikatoren in ihren Entscheidungsfindungsprozess.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren in den Anhängen, beispielsweise der MSCI ESG Score oder der Emissionsindikator CO2-Intensität (1, 2) für das Portfolio, den Referenzindex und den breiten Marktindex werden als Jahresdurchschnitt berechnet.

Zum 31. Dezember 2025 wurden die folgenden Fonds im Sinne von Artikel 6 eingestuft:

UBS Core MSCI USA UCITS ETF
UBS MSCI USA Value UCITS ETF
UBS Core MSCI World UCITS ETF
UBS Core S&P 500 UCITS ETF
UBS Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF
UBS Nasdaq-100 UCITS ETF
UBS MSCI Australia UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hEUR UCITS ETF
UBS Core MSCI USA hCHF UCITS ETF
UBS Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
UBS MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
UBS MSCI USA NSL UCITS ETF
UBS MSCI World Mega Cap UCITS ETF
UBS MSCI World ex Mega Cap UCITS ETF
UBS MSCI USA ex Mega Cap UCITS ETF
UBS MSCI USA Mega Cap UCITS ETF

Die diesen Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Diese Teilfonds berücksichtigen aufgrund ihrer Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen keine wesentlichen negativen Beeinträchtigungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS S&P Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Unternehmenskennung:
5493003RY65R3GU0MH74

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 69,87 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 10,91 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P Developed BMI Index) (7,32 gegenüber 6,60).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 50,83 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P Developed BMI Index) (47,93 gegenüber 97,47).

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 1,74 % höher als zum 31. Dezember 2024. (7,32 gegenüber 7,45)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 21,89 % niedriger als zum 31. Dezember 2024. (47,93 gegenüber 61,36)

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 3,62 % höher als zum 31. Dezember 2023. (7,45 gegenüber 7,19)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 28,98 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (61,36 gegenüber 86,40)

2023/2022:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2023 um 2,27 % höher als zum 31. Dezember 2022. (7,19 gegenüber 7,03)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 12,2 % niedriger als zum 31. Dezember 2022. (86,40 gegenüber 98,41)

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

In den Referenzindex ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.

GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Rüstungsaufträge, Kraftwerkskohle, Tabak, Ölsande, Schieferenergie, arktische Öl- und Gasexploration, Öl und Gas, Handfeuerwaffen, Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Glücksspiel, genetisch modifizierte Pflanzen und Saatgut, Atomwaffen, unlautere Kreditvergaben und Palmöl.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 genannt sind, werden vom Indexanbieter bei der Anwendung von wert- und normenbasierten Ausschlüssen, wie in der Indexmethodik und nachfolgend dargelegt, berücksichtigt.

In den Indizes ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.

GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Rüstungsaufträge, Kraftwerkskohle, Tabak, Ölsande, Schieferenergie, arktische Öl- und Gasexploration, Öl und Gas, Handfeuerwaffen, Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Glücksspiel, genetisch modifizierte Pflanzen und Saatgut, Atomwaffen, unlautere Kreditvergaben und Palmöl.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist. In den Index ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.

GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kamen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kamen, solange sie nicht entsprechend erfasst waren, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Rüstungsaufträge, Kraftwerkskohle, Tabak, Ölsande, Schieferenergie, arktische Öl- und Gasexploration, Öl und Gas, Handfeuerwaffen, Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Glücksspiel, genetisch modifizierte Pflanzen und Saatgut, Atomwaffen, unlautere Kreditvergaben und Palmöl.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Bouygues SA	Ingenieurwesen & Bau	2,47	Frankreich
CVS Health Corp.	Pharmazeutika	2,29	Vereinigte
LG Uplus Corp.	Telekommunikation	2,06	Südkorea
Deutsche Post AG	Transport	1,89	Deutschland
Toyo Tire Corp.	Autoteile & Ausrüstung	1,78	Japan
TELUS Corp.	Telekommunikation	1,70	Kanada
Verizon Communications, Inc.	Telekommunikation	1,63	Vereinigte
LondonMetric Property PLC	Immobilienfonds (REITs)	1,63	Großbritannien
Valmet OYJ	Maschinen – diversifiziert	1,61	Finnland
Astellas Pharma, Inc.	Pharmazeutika	1,56	Japan
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	Pharmazeutika	1,51	Japan
Warehouses De Pauw CVA	Immobilienfonds (REITs)	1,51	Belgien
Legal & General Group PLC	Universalversicherung	1,42	Großbritannien
ERG SpA	Energie - Alternative Energie	1,42	Italien
Pfizer, Inc.	Pharmazeutika	1,37	Vereinigte

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 98,68 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 69,87 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in

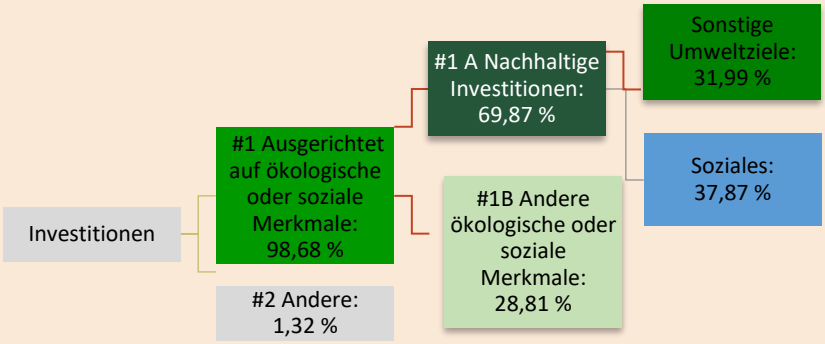
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2- armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

☐ Ja:

☐ In fossiles ☐ Gas In Kernenergie

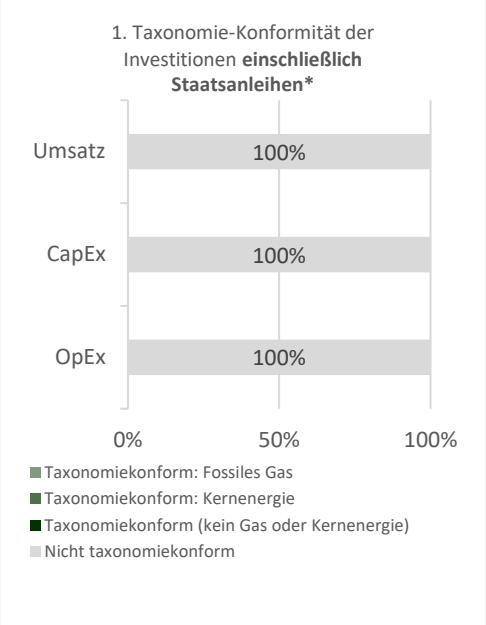
☒ Nein

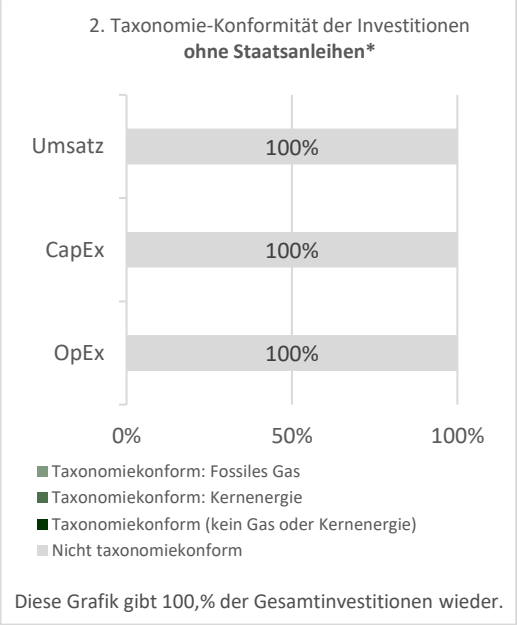
[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind? Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 31,99 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 37,87 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war S&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Bei dem Index handelt es sich um einen vom internationalen Indexanbieter S&P Dow Jones Indices berechneten, gepflegten, veröffentlichten und auf USD lautenden Aktienindex. Er bildet die Entwicklung von Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung in Industrieländern ab.

Der Index misst die Wertentwicklung von Unternehmen mit hohen Dividenden/ESG-Werten, die Nachhaltigkeitskriterien gemäß Definition in dieser Methode erfüllen und den im S&P Developed Dividend Aristocrats® Index festgelegten Eignungskriterien entsprechen. Die Komponenten werden aus infrage kommenden Unternehmen im S&P Developed Broad Market Index (BMI) ausgewählt, die mindestens die letzten 10 Jahren ohne Unterbrechung eine kontrollierte Dividendenpolitik mit steigenden oder beständigen Dividenden verfolgt haben. Die Komponenten werden anhand der ausgewiesenen Dividendenrendite gewichtet.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (S&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net) (7,32 gegenüber 7,32).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,04 % höher als die des Referenzwerts (S&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net) (47,93 gegenüber 47,91).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (S&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net) (7,32 gegenüber 7,32).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,04 % höher als die des Referenzwerts (S&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net) (47,93 gegenüber 47,91).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 10,91 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P Developed BMI Index) (7,32 gegenüber 6,60).
Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 50,83 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P Developed BMI Index) (47,93 gegenüber 97,47).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300JOBFG0FO6QXM93

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 91,79 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 11,80 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI UK IMI Index) (8,43 gegenüber 7,54).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 75,35 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI UK IMI Extended Index) (19,04 gegenüber 77,25).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 2,68 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (8,43 gegenüber 8,21).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 33,38 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (19,04 gegenüber 28,58).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 0,97 % höher als zum 31. Dezember 2023. (8,21 gegenüber 8,17)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 23,52 % höher als zum 31. Dezember 2023. (28,58 gegenüber 41,33)

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Finanzprodukt bezweckt nachhaltige Investitionen, indem mindestens 90 % seines Gesamtvermögens in Wertpapiere investiert werden, die im Index vertreten sind. Die MSCI United Kingdom IMI Extended SRI Low Carbon Select Indices sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-

armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Barclays PLC	Banken	5,53	Großbritannien
HSBC Holdings PLC	Banken	5,24	Großbritannien
Lloyds Banking Group PLC	Banken	5,15	Großbritannien
GSK PLC	Pharmazeutika	4,99	Großbritannien
RELX PLC	Gewerbliche Dienstleistungen	4,80	Großbritannien
Unilever PLC (UK listed)	Kosmetika und Körperpflege	4,68	Großbritannien
Reckitt Benckiser Group PLC	Haushaltsartikel	3,95	Großbritannien
Compass Group PLC	Nahrungsmittel	3,91	Großbritannien
Standard Chartered PLC	Banken	3,46	Großbritannien
Haleon PLC	Kosmetika und Körperpflege	3,25	Großbritannien
3i Group PLC	Private Equity	3,16	Großbritannien
Experian PLC	Gewerbliche Dienstleistungen	3,01	Jersey, Kanalinseln
Prudential PLC	Universalversicherung	2,86	Großbritannien
Tesco PLC	Nahrungsmittel	2,80	Großbritannien
Ashtead Group PLC	Gewerbliche Dienstleistungen	2,09	Großbritannien

* **Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Vermögensaufstellung" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,88 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 91,79 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

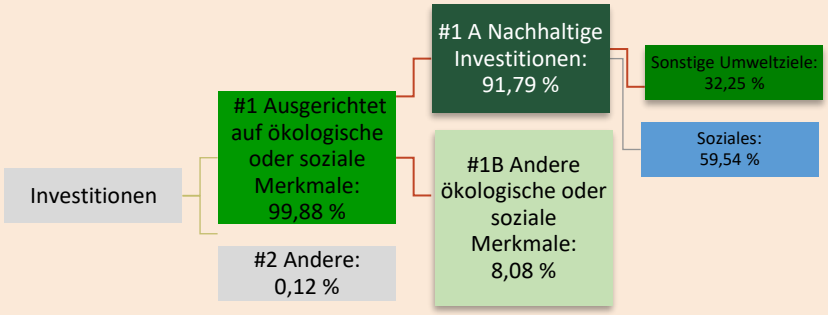
Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

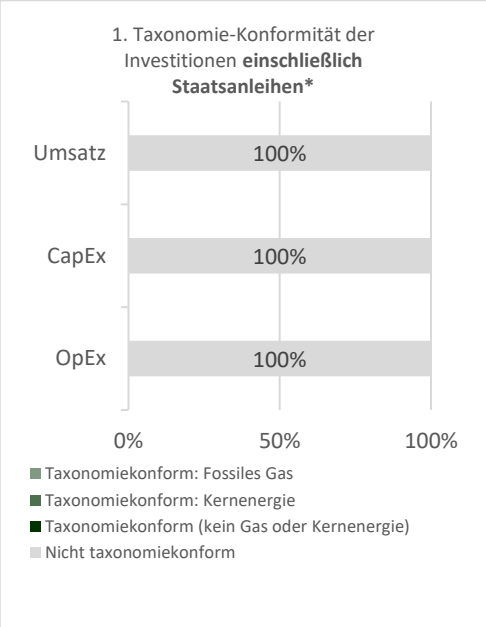
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[1]?

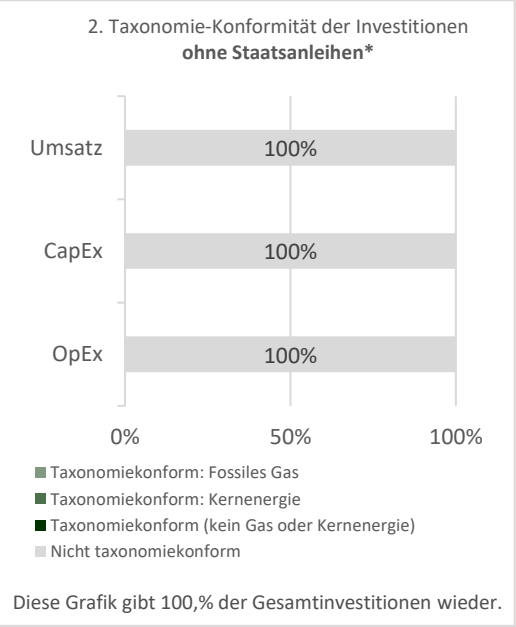
☐ Ja:

☐ In fossiles ☐ Gas In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind? Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[1] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 32,25 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 59,94 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenz-werten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI United Kingdom IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Bei dem Index handelt es sich um einen vom internationalen Indexanbieter MSCI® berechneten, gepflegten, veröffentlichten und auf GBP lautenden Aktienindex. Er bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von Unternehmen mit kleiner, mittlerer und großer Marktkapitalisierung des britischen Markts ab.

Der Index ist ein Referenzwert für Anleger, die ein Engagement in branchenführenden britischen ESG-Unternehmen anstreben und gleichzeitig Produkte vermeiden wollen, deren soziale oder ökologische Auswirkung von Anlegern als negativ erachtet wird.

Der Index gehört zur Indexserie MSCI Global Socially Responsible (SRI). Die Auswahl der Komponenten erfolgt aus dem Hauptindex, d. h. dem MSCI UK IMI Index (der „übergeordnete Index“).

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei der „Best-in-Class“-Ansatz des übergeordneten Index verwendet wird.

Der Index wird in zwei Schritten aufgebaut. Zunächst werden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, die an Kernenergie, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, militärischen Waffen, zivilen Schusswaffen, genetisch veränderten Organismen und Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Anschließend wird auf das verbleibende Universum von Wertpapieren im übergeordneten Index der „Best-in-Class“-Auswahlprozess von MSCI angewandt, um die Top-25%-Unternehmen in jedem Sektor gemäß ihren ESG-Ratings zur Zielgruppe zu ermitteln (und somit 75 % der weniger gut bewerteten Wertpapiere auszuschließen). Diese ESG-Ratings werden von MSCI bereitgestellt (die „MSCI ES-Ratings“). Die Unternehmen müssen die folgenden MSCI ESG-Ratings aufweisen: i) ein MSCI ESG-Rating über „BBB“ und ii) einen MSCI ESG Controversies Score von über 3, um als Unternehmen mit einem hohen ESG-Rating zu gelten.

Das MSCI ESG-Rating berechnet einen gewichteten durchschnittlichen Key-Issue-Score (Weighted Average Key Issue Score) für jedes Unternehmen, der auf den für dieses Unternehmen ermittelten Risiken, Chancen und Kontroversen basiert. Die Gewichtungen ausgewählter wichtiger Themen (Key Issues) werden durch die Auswirkungen der Branche auf ökologische und soziale Faktoren sowie durch den erwarteten Zeitrahmen, in dem Risiken bzw. Chancen eintreten, bestimmt. Der endgültige branchenbereinigte Score jedes Unternehmens entspricht einem Rating zwischen AAA (dem besten) und CCC (dem schlechtesten). Die für die Bewertung eines Unternehmens verwendeten Faktoren sind unter anderem CO2-Emissionen, Wasserstress, Biodiversität und Landnutzung, Arbeitskräftemanagement, Entwicklung des Humankapitals, Diversität im Verwaltungsrat usw. (nicht vollständige Liste).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI United Kingdom IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (8,43 gegenüber 8,43).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität der des Referenzwerts (MSCI United Kingdom IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (19,04 gegenüber 19,04).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI United Kingdom IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (8,43 gegenüber 8,43).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-

Intensität der des Referenzwerts (MSCI United Kingdom IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (19,04 gegenüber 19,04).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 11,80 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI UK IMI Index) (8,43 gegenüber 7,54).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 75,35 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI UK IMI Index) (19,04 gegenüber 77,25).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/85 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Name des Produkts:
UBS Factor MSCI USA Prime Value Screened UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300JRUERCVZCND014

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 73,47 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 20,57 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (7,56 gegenüber 6,27).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 32,91 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (58,21 gegenüber 86,76).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 3,20 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (7,56 gegenüber 7,81).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 16,05 % höher als zum 31. Dezember 2024 (58,21 gegenüber 50,16).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 0,76 % höher als zum 31. Dezember 2023. (7,81 gegenüber 7,87)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 17,24 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (50,16 gegenüber 60,61)

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

– – – *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.
In den Index fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder Produkten eines Unternehmens erheblich gegen ESG-Normen verstoßen, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen begehen und im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien Defizite aufweisen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversies Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt ferner Investitionen in Unternehmen aus, die direkt an umstrittenen Waffen (dem Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streubomben, Landminen, Waffen mit angereichertem Uran, chemischen und biologischen Waffen, Laser-Blendwaffen, Waffen mit nicht entdeckbaren Splittern und Brandwaffen [weißer Phosphor]), Tabak, dem Abbau von Kraftwerkskohle und Öl & Gas beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Berkshire Hathaway, Inc.	Universalversicherung	3,12	Vereinigte
Merck & Co., Inc.	Pharmazeutika	2,71	Vereinigte
Cisco Systems, Inc.	Telekommunikation	2,56	Vereinigte
Applied Materials, Inc.	Halbleiter	2,53	Vereinigte
Accenture PLC	Computer	2,42	Irland
Caterpillar, Inc.	Maschinen, Bau & Bergbau	2,42	Vereinigte
UnitedHealth Group, Inc.	Gesundheitsdienstleistungen	2,42	Vereinigte
Adobe, Inc.	Software	2,30	Vereinigte
Abbott Laboratories	Gesundheitsprodukte	2,28	Vereinigte
Walt Disney Co.	Medien	2,26	Vereinigte
Progressive Corp.	Universalversicherung	2,20	Vereinigte
S&P Global, Inc.	Gewerbliche Dienstleistungen	2,17	Vereinigte
Medtronic PLC	Gesundheitsprodukte	2,04	Irland
Texas Instruments, Inc.	Halbleiter	2,00	Vereinigte
Uber Technologies, Inc.	Internet	1,99	Vereinigte

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Vermögensaufstellung" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,81 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 73,47 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

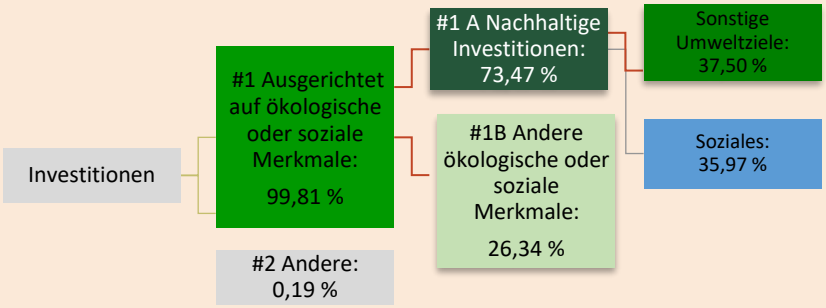
Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

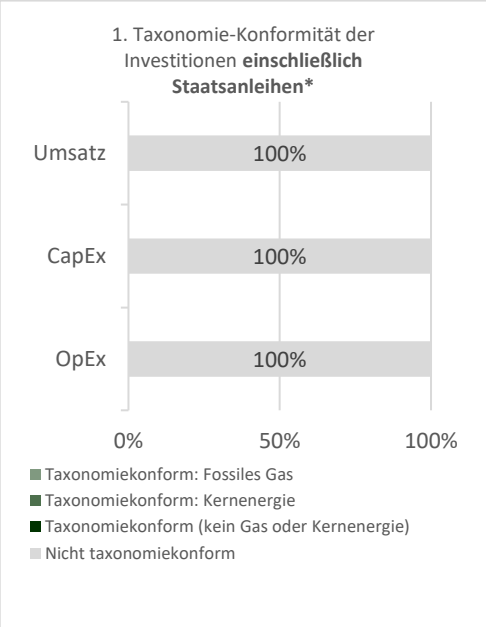
○ **Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[1]?**

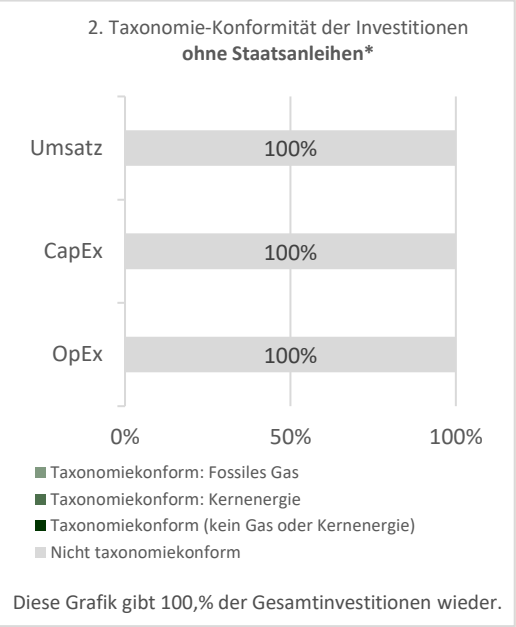
☐ Ja:

☐ In fossiles ☐ Gas In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

○ ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?*** Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

[1] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.


sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 37,50 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 35,97 %



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI USA Prime Value Advanced Target Select Index (Net Total Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI USA Index (der „übergeordnete Index“), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von US-Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI USA Prime Value Advanced Target Select Index (Net Total Return)) (7,56 gegenüber 7,56).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,40 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Prime Value Advanced Target Select Index (Net Total Return)) (58,21 gegenüber 57,98).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI USA Prime Value Advanced Target Select Index (Net Total Return)) (7,56 gegenüber 7,56).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,40 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Prime Value Advanced Target Select Index (Net Total Return)) (58,21 gegenüber 57,98).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 20,57 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (7,56 gegenüber 6,27).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 32,91 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (58,21 gegenüber 86,76).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS Factor MSCI USA Quality Screened UCITS ETF

Unternehmenskennung:
5493006WI0CPCH5X3423

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 82,96 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 19,14 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (7,47 gegenüber 6,27).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 80,43 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (16,98 gegenüber 86,76).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 5,44 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (7,47 gegenüber 7,90).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 20,69 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (16,98 gegenüber 21,41).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 1,00 % höher als zum 31. Dezember 2023. (7,90 gegenüber 7,98)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 22,68 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (21,41 gegenüber 27,69)

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen. MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 genannt sind, werden vom Indexanbieter wie in der Indexmethodik dargelegt berücksichtigt.

In den Index fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder Produkten eines Unternehmens erheblich gegen ESG-Normen verstoßen, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen begehen und im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien Defizite aufweisen.
MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt ferner Investitionen in Unternehmen aus, die direkt an umstrittenen Waffen (dem Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streubomben, Landminen, Waffen mit angereichertem Uran, chemischen und biologischen Waffen, Laser-Blendwaffen, Munition mit nicht entdeckbaren Splittern und Brandwaffen [weißer Phosphor]), Tabak, dem Abbau von Kraftwerkskohle und Öl & Gas beteiligt sind.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
NVIDIA Corp.	Halbleiter	9,37	Vereinigte Staaten
Apple, Inc.	Computer	8,62	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	7,50	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	3,56	Vereinigte Staaten
Eli Lilly & Co.	Pharmazeutika	3,51	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	3,27	Vereinigte Staaten
Visa, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3,02	Vereinigte Staaten
Mastercard, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,81	Vereinigte Staaten
Merck & Co., Inc.	Pharmazeutika	2,70	Vereinigte Staaten
Applied Materials, Inc.	Halbleiter	2,53	Vereinigte Staaten
Procter & Gamble Co.	Kosmetika und Körperpflege	2,47	Vereinigte Staaten
Lam Research Corp.	Halbleiter	2,45	Vereinigte Staaten
Accenture PLC	Computer	2,42	Irland
Caterpillar, Inc.	Maschinen, Bau & Bergbau	2,42	Vereinigte Staaten
Adobe, Inc.	Software	2,29	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,65 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 82,96 %.

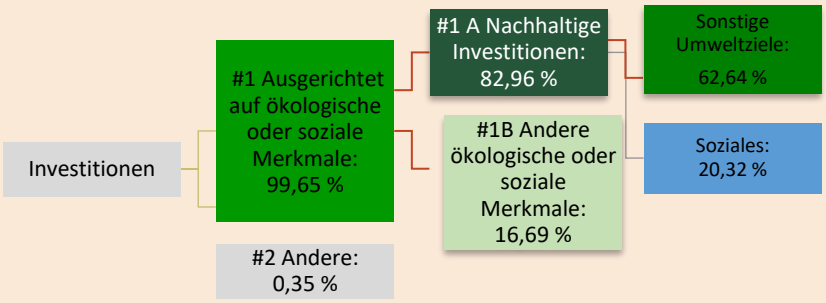
- ***Wie sah die Vermögensallokation aus?***

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

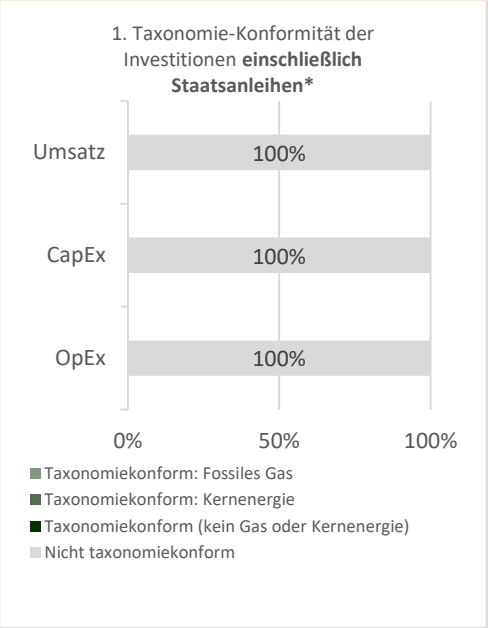
☒ Nein

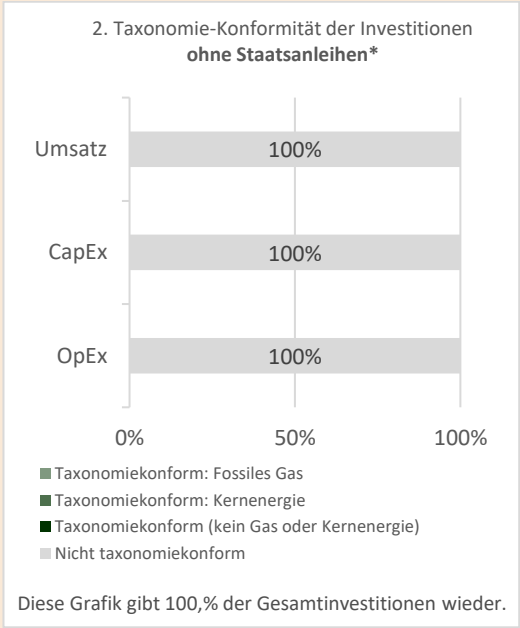
[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 62,64 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 20,32 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditäts und Portfoliorisikomanagementzwecken im Verhältnis zur Referenzindexgewichtung. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten, für die keine relevanten Daten verfügbar sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI USA Quality Low Advanced Target Select Index (Net Total Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI USA Index (der „übergeordnete Index“), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von US-Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 0,13 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Quality Low Advanced Target Select Index (Net Total Return)) (7,47 gegenüber 7,46).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,30 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Quality Low Advanced Target Select Index (Net Total Return)) (16,98 gegenüber 16,93).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 0,13 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Quality Low Advanced Target Select Index (Net Total Return)) (7,47 gegenüber 7,46).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,30 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Quality Low Advanced Target Select Index (Net Total Return)) (16,98 gegenüber 16,93).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 19,14 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (7,47 gegenüber 6,27).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 80,43 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (16,98 gegenüber 86,76).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI ACWI Universal UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300A32WXD5K5IG882

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 70,71 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 6,32 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI ACWI Index)) (7,07 gegenüber 6,65).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 53,66 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI ACWI Index) (51,78 gegenüber 111,75).

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 1,94 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (7,07 gegenüber 7,21).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 5,42 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (51,78 gegenüber 54,75).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 0,70 % höher als zum 31. Dezember 2023. (7,21 gegenüber 7,16)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 16,79 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (54,75 gegenüber 65,80)

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Die MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select Index sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung,

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen. MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.
Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
NVIDIA Corp.	Halbleiter	4,77	Vereinigte Staaten
Apple, Inc.	Computer	3,91	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	2,65	Vereinigte Staaten
Broadcom, Inc.	Halbleiter	2,26	Vereinigte Staaten
Amazon.com, Inc.	Internet	2,15	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	1,76	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	1,48	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Halbleiter	1,42	Taiwan
Tesla, Inc.	Autohersteller	1,23	Vereinigte Staaten
Visa, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0,86	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co.	Banken	0,86	Vereinigte Staaten
Eli Lilly & Co.	Pharmazeutika	0,84	Vereinigte Staaten
Meta Platforms, Inc.	Internet	0,70	Vereinigte Staaten
Berkshire Hathaway, Inc.	Universalversicherung	0,67	Vereinigte Staaten
ASML Holding NV	Halbleiter	0,61	Niederlande

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Vermögensaufstellung" auftreten.*

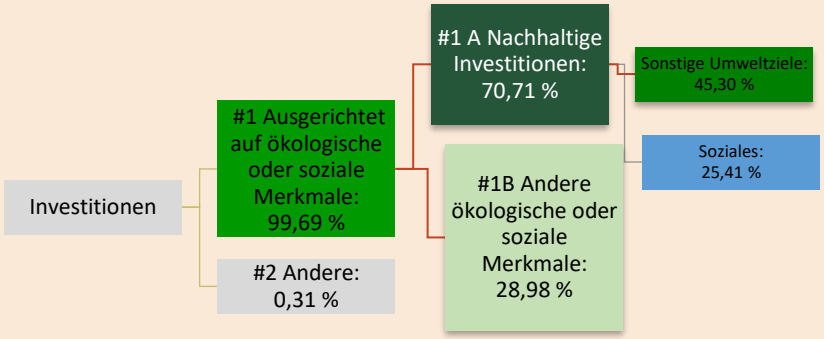
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,69 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 70,71 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

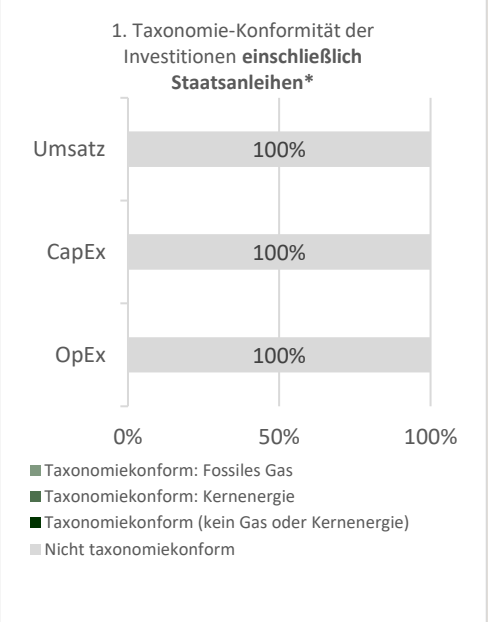
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

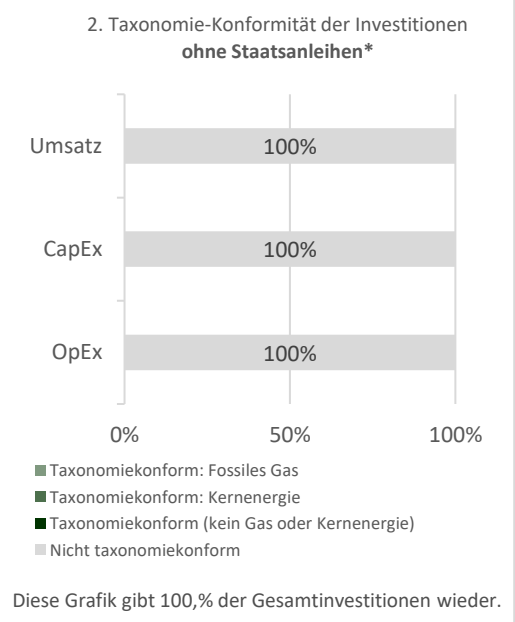
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 45,30 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 25,41 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI ACWI Universal LCS 5% Issuer Capped Net Total Return.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI ACWI Index (der „übergeordnete Index"), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von Wertpapieren mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung in 23 Industrieländern und 24 Schwellenländern ab. Schwellenländer (EM).

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei minimale Ausschlüsse aus dem übergeordneten Index verwendet werden.

Die Auswahl der Indexkomponenten basiert auf Research, das von MSCI ESG Research bereitgestellt wird. Dieser Anbieter liefert Research, Ratings und Analysen von ESG-bezogenen Geschäftspraktiken. Der Indexanbieter schließt Unternehmen aus, die mit Kontroversen konfrontiert sind („rote Flagge" von MSCI, ein Indikator für mindestens eine sehr schwerwiegende Kontroverse), Unternehmen mit einem schlechten ESG-Rating (Rating von CCC), Unternehmen mit Umsätzen aus bestimmten Geschäftstätigkeiten (umstrittene Waffen, Atomwaffen, zivile Schusswaffen, Tabak, Kraftwerkskohle, Abbau fossiler Brennstoffe) sowie die nach Anzahl Top-5%-Unternehmen basierend auf der Höhe der CO2-Emissionsintensität (d. h. Scope-1- und -2-Emissionen gemäß Kategorisierung durch das Greenhouse Gas Protocol [Treibhausgasprotokoll]) bis zu einer kumulierten Gewichtung von weniger als 30 % der Gewichtung dieses Sektors im übergeordneten Index. Der Index wählt ferner Unternehmen mit geringem Engagement in fossilen Brennstoffreserven aus und stuft die Komponenten des übergeordneten Index in absteigender Reihenfolge der potenziellen CO2-Emissionen pro US-Dollar an Marktkapitalisierung des Unternehmens ein. Wertpapiere werden anschließend ausgeschlossen, bis die kumulierten potenziellen CO2-Emissionen der ausgeschlossenen Wertpapiere 50 % der Summe der potenziellen CO2-Emissionen der Komponenten des übergeordneten Index erreichen.

Die streubesitzadjustierte Marktkapitalisierungsgewichtung wird um einen „kombinierten ESG-Score" angepasst, der sich aus der Kombination eines „ESG-Rating-Score", welcher auf dem Rating von MSCI ESG Research basiert (d. h. 1,5 [AAA, AA], 1 [A, BBB, BB] oder 0,5 [B]), und eines „ESG-Rating-Trend-Score", welcher auf der Veränderung im ESG-Rating-Score eines Unternehmens gegenüber der vom Indexanbieter durchgeführten vorherigen Beurteilung basiert (d. h.1,2 für ein besseres Rating, 1,0 für ein neutrales Rating und 0,8 für ein schlechteres Rating), ergibt. Der kombinierte ESG-Score eines Unternehmens wird durch die Multiplikation des ESG-Rating-Score mit dem ESG-Rating-Trend-Score ermittelt. Dieser kombinierte ESG-Score wird zur Neugewichtung der Komponente aus dem übergeordneten Index verwendet, indem der kombinierte ESG-Score mit der Marktkapitalisierungsgewichtung des Wertpapiers im übergeordneten Index multipliziert wird. Zum Aufbau des Index ist die maximale Gewichtung eines Emittenten des übergeordneten Index auf 5 % begrenzt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 0,14 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI ACWI Universal LCS 5% Issuer Capped Net Total Return). (7,07 gegenüber 7,08)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,42 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI ACWI Universal LCS 5% Issuer Capped Net Total Return). (51,78 gegenüber 52,00)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 0,14 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI ACWI Universal LCS 5% Issuer Capped Net Total Return). (7,07 gegenüber 7,08)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,42 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI ACWI Universal LCS 5% Issuer Capped Net Total Return). (51,78 gegenüber 52,00)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 6,32 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI ACWI Index) (7,07 gegenüber 6,65).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 53,66 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI ACWI Index) (51,78 gegenüber 111,75).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS Global Gender Equality UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300SLHI5GIWL2O682

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 75,76 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 14,07 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (7,62 gegenüber 6,68).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die Diversität im Verwaltungsrat – Prozentsatz von Frauen, der als Bewertung für die Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat herangezogen wurde – 19,10 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (42,27 gegenüber 35,49).

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen***

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 0,40 % höher als zum 31. Dezember 2024 (7,62 gegenüber 7,59).

Die Diversität im Verwaltungsrat – Prozentsatz von Frauen – war zum 31. Dezember 2025 um 15,94 % höher als zum 31. Dezember 2024 (42,27 gegenüber 36,46)

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 1,56 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (7,59 gegenüber 7,71)

Die Diversität im Verwaltungsrat – Prozentsatz von Frauen war zum 31. Dezember 2024 um 12,25 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (36,46 % gegenüber 41,55 %).

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Das Finanzprodukt bezweckt nachhaltige Investitionen, indem mindestens 90 % seines Gesamtvermögens in Wertpapiere investiert werden, die im Index vertreten sind. Der Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders Index soll die Wertentwicklung der Spitzenunternehmen darstellen, die international im Bereich Gleichstellung der Geschlechter führend sind.

Jedem Wertpapier im Universum wird ein auf 19 Gender-Kriterien basierender Wert zugewiesen. Die 19 Kriterien sind in die vier nachstehenden Kategorien eingeteilt:

- Gender-Balance in der Führung & Belegschaft
- Gleiche Entlohnung & Work-Life-Balance
- Die Gleichstellung der Geschlechter fördernde Richtlinien
- Verpflichtung zu Transparenz und Verantwortung

Wenn mehrere Unternehmen denselben Equileap-Wert haben, werden sie anhand ihrer Marktkapitalisierung geordnet.

Für den Index werden die Top-100-Unternehmen ausgewählt und ein gleichgewichtetes Engagement in notierten US-Unternehmen und notierten Nicht-US-Unternehmen sichergestellt. Der Index ist gleichgewichtet, wird jährlich neu gewichtet und vierteljährlich überprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Index bezieht das normenbasierte Screening ein, indem er Unternehmen mit nachweislichen Verstößen gegen etablierte internationale Initiativen und Leitsätze (wie die UN-Grundsätze und OECD-Leitsätze) ausschließt.

ISS ESG ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Bewertungen zur Einhaltung internationaler Normen in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Bekämpfung von Korruption seitens Unternehmen gemäß dem Globalen Pakt der Vereinten Nationen und den OECD-Leitsätzen liefert. Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt beteiligt sind an: Abbau und Verstromung von Kohle, hydraulisches Fracking, Öl & Sande sowie Beteiligungen an Tiefseebohrungen, Atomenergie, Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Militärausrüstung, Antipersonenminen, biologische und chemische Waffen, Streumunition, abgereichertes Uran sowie Atomwaffen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das ISS ESG Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

ISS ESG ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Bewertungen zur Einhaltung internationaler Normen in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Bekämpfung von Korruption seitens Unternehmen gemäß dem Globalen Pakt der Vereinten Nationen und den OECD-Leitsätzen liefert.
Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt beteiligt sind an: Abbau und Verstromung von Kohle, hydraulisches Fracking, Öl & Sande sowie Beteiligungen an Tiefseebohrungen, Atomenergie, Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Militärausrüstung, Antipersonenminen, biologische und chemische Waffen, Streumunition, abgereichertes Uran sowie Atomwaffen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der *Vermögenswerte**	Land
Alcoa Corp.	Bergbau	1,51	Vereinigte Staaten
General Motors Co.	Autohersteller	1,32	Vereinigte Staaten
SSE PLC	Versorger – Strom	1,24	Großbritannien
Merck & Co., Inc.	Pharmazeutika	1,24	Vereinigte Staaten
Illumina, Inc.	Biotechnologie	1,23	Vereinigte Staaten
Standard Chartered PLC	Banken	1,20	Großbritannien
Expedia Group, Inc.	Internet	1,20	Vereinigte Staaten
GSK PLC	Pharmazeutika	1,17	Großbritannien
VF Corp.	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,17	Vereinigte Staaten
Biogen, Inc.	Biotechnologie	1,16	Vereinigte Staaten
NatWest Group PLC	Banken	1,16	Großbritannien
AstraZeneca PLC	Pharmazeutika	1,13	Großbritannien
New York Times Co.	Medien	1,13	Vereinigte Staaten
Keysight Technologies, Inc.	Elektronik	1,12	Vereinigte Staaten
Swedbank AB	Banken	1,12	Schweden

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

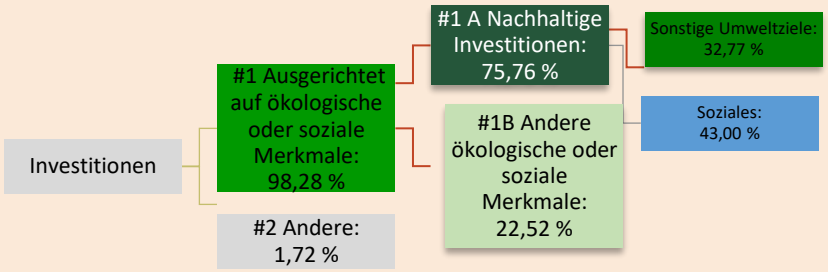
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 98,28 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 75,76 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

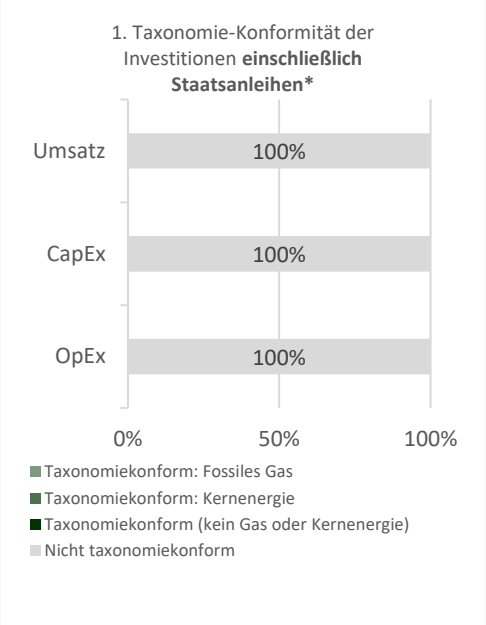
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

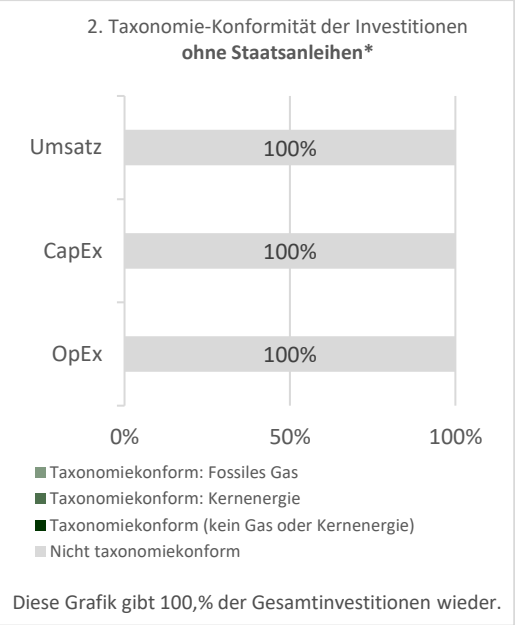
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 32,77 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 43,00 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders Net Total Return Index.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Bei dem Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders Index handelt es sich um einen auf USD lautenden Aktienindex, der vom internationalen Indexanbieter Solactive gepflegt und veröffentlicht wird. Equileap, ein führender Experte für Research im Bereich Geschlechtergleichstellung, liefert die geschlechterbezogenen Daten zu Unternehmen, bei denen Solactive dann einen Liquiditätsfilter anwendet, um die endgültige Indexzusammensetzung zu erhalten und gleichzeitig die Länder-, Sektoren- und Emittentenbeschränkungen einzuhalten. Der Index bildet die Entwicklung globaler Unternehmen mit der besten Equileap-Bewertung für Geschlechtervielfalt ab. Die Equileap-Bewertung für Geschlechtervielfalt ist ein auf ihrer Gesamtbewertung bei mehreren Kriterien der Geschlechtergleichstellung – wie Führung, Vergütung, Work-Life-Balance, Arbeitsschutz, bezahlte Elternzeit, Marketing und Transparenz – basierendes Ranking von Unternehmen.

Die den Index bildenden Aktien werden in Bezug auf Liquidität und die Bewertung der Geschlechtervielfalt geprüft.

100 % der Wertpapiere haben eine führende Equileap-Bewertung für Geschlechtervielfalt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders Net Total Return Index) (7,62 gegenüber 7,62).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die Diversität im Verwaltungsrat – Prozentsatz von Frauen, der als Bewertung für die Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat herangezogen wurde – 0,05 % niedriger als die des Referenzwerts (Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders Net Total Return Index) (42,27 gegenüber 42,29).

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders Net Total Return Index) (7,62 gegenüber 7,62).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die Diversität im Verwaltungsrat – Prozentsatz von Frauen, der als Bewertung für die Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat herangezogen wurde – 0,05 % niedriger als die des Referenzwerts (Solactive Equileap Global Gender Equality 100 Leaders Net Total Return Index) (42,27 gegenüber 42,29).

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 14,07 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (7,62 gegenüber 6,68).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die Diversität im Verwaltungsrat – Prozentsatz von Frauen, der als Bewertung für die Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat herangezogen wurde – 19,10 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (42,27 gegenüber 35,49).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: UBS MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Legal entity identifier: 549300WIJFZSNB3QD276

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 75,00 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 21,95 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI ACWI Index) (8,11 gegenüber 6,65).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 73,50 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI ACWI Index) (29,61 gegenüber 111,75).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 2,05 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (8,11 gegenüber 8,28).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 16,36 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (29,61 gegenüber 35,40).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 1,10 % höher als zum 31. Dezember 2023 (8,28 gegenüber 8,19)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 10,22 % niedriger als zum 31. Dezember 2023 (35,40 gegenüber 39,43).

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die MSCI ACWI SRI Low Carbon Select Indices sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Tesla, Inc.	Autohersteller	5,17	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Halbleiter	5,15	Taiwan
Broadcom, Inc.	Halbleiter	4,83	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	Halbleiter	4,77	Vereinigte Staaten
ASML Holding NV	Halbleiter	1,86	Niederlande
Advanced Micro Devices, Inc.	Halbleiter	1,54	Vereinigte Staaten
Home Depot, Inc.	Einzelhandel	1,52	Vereinigte Staaten
Coca-Cola Co.	Getränke	1,26	Vereinigte Staaten
Caterpillar, Inc.	Maschinen, Bau & Bergbau	1,18	Vereinigte Staaten
Salesforce, Inc.	Software	1,11	Vereinigte Staaten
Lam Research Corp.	Halbleiter	0,95	Vereinigte Staaten
American Express Co.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0,91	Vereinigte Staaten
Applied Materials, Inc.	Halbleiter	0,90	Vereinigte Staaten
Walt Disney Co.	Medien	0,90	Vereinigte Staaten
Shopify, Inc.	Internet	0,87	Kanada

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands“ auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,44 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 75,00 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

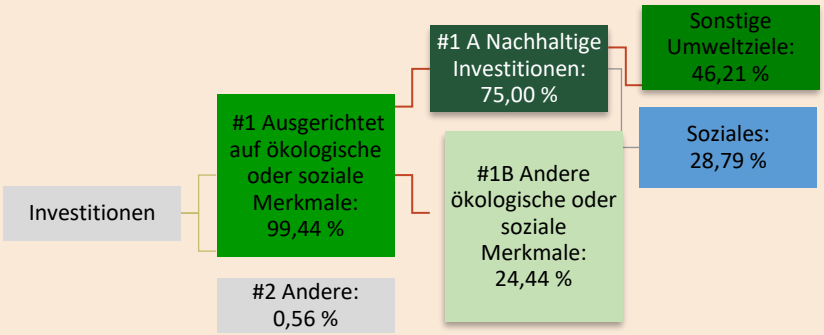
Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

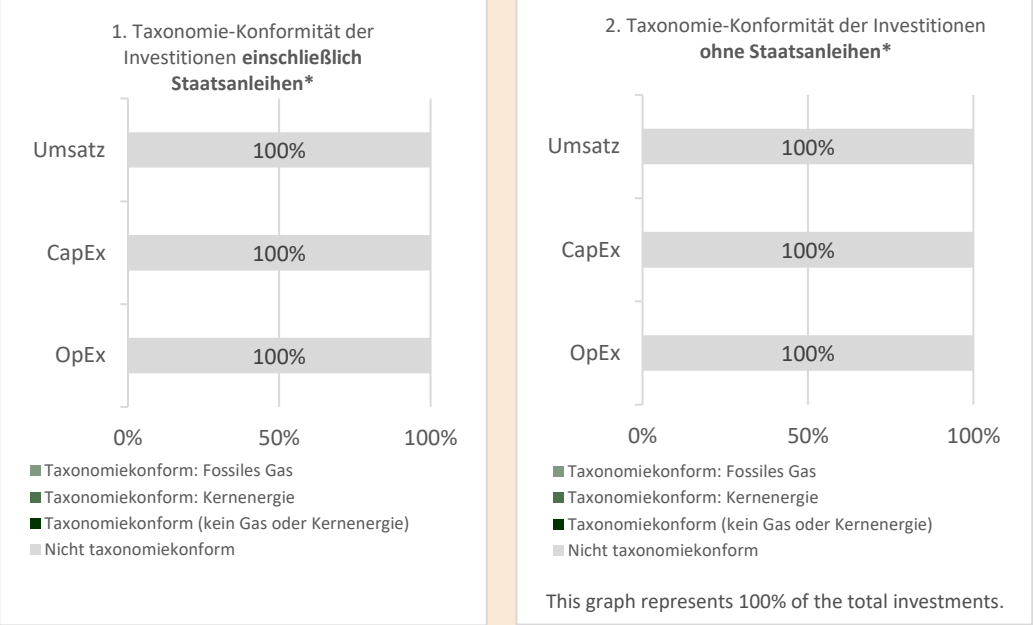
○ **Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?**

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

○ ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

○ ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 46,21 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 28,79 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenz-werten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war der MSCI ACWI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped with DM 100% hedged to USD Total Return Index.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Bei dem Index handelt es sich um einen vom internationalen Indexanbieter MSCI® berechneten, gepflegten, veröffentlichten und auf USD lautenden Aktienindex. Der Index ist marktkapitalisierungsgewichtet und bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von weltweiten Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung in 23 Industrieländern und 24 Schwellenländern ab.

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei der „Best-in-Class"-Ansatz des übergeordneten Index verwendet wird.

Der Index wird in zwei Schritten aufgebaut. Zunächst werden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, die an Kernenergie, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, militärischen Waffen, zivilen Schusswaffen, genetisch veränderten Organismen und Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Anschließend wird auf das verbleibende Universum von Wertpapieren im übergeordneten Index der „Best-in-Class"-Auswahlprozess von MSCI angewandt, um die Top-25%-Unternehmen in jedem Sektor gemäß ihren ESG-Ratings zur Zielgruppe zu ermitteln (und somit 75 % der weniger gut bewerteten Wertpapiere auszuschließen). Diese ESG-Ratings werden von MSCI bereitgestellt (die „MSCI ES-Ratings"). Die Unternehmen müssen die folgenden MSCI ESG-Ratings aufweisen: i) ein MSCI ESG-Rating über „BBB" und ii) einen MSCI ESG Controversies Score von über 3, um als Unternehmen mit einem hohen ESG-Rating zu gelten.

Das MSCI ESG-Rating berechnet einen gewichteten durchschnittlichen Key-Issue-Score (Weighted Average Key Issue Score) für jedes Unternehmen, der auf den für dieses Unternehmen ermittelten Risiken, Chancen und Kontroversen basiert. Die Gewichtungen ausgewählter wichtiger Themen (Key Issues) werden durch die Auswirkungen der Branche auf ökologische und soziale Faktoren sowie durch den erwarteten Zeitrahmen, in dem Risiken bzw. Chancen eintreten, bestimmt. Der endgültige branchenbereinigte Score jedes Unternehmens entspricht einem Rating zwischen AAA (dem besten) und CCC (dem schlechtesten). Die für die Bewertung eines Unternehmens verwendeten Faktoren sind unter anderem CO2-Emissionen, Wasserstress, Biodiversität und Landnutzung, Arbeitskräftemanagement, Entwicklung des Humankapitals, Diversität im Verwaltungsrat usw. (nicht vollständige Liste).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI ACWI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped with DM 100% hedged to USD Total Return Net) (8,11 gegenüber 8,11).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,07 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI ACWI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped with DM 100% hedged to USD Total Return Net) (29,61 gegenüber 29,63).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI ACWI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped with DM 100% hedged to USD Total Return Net) (8,11 gegenüber 8,11).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,07 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI ACWI SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped with DM 100% hedged to USD Total Return Net) (29,61 gegenüber 29,63).

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 21,95 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI ACWI Index) (8,11 gegenüber 6,65).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 73,50 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI ACWI Index) (29,61 gegenüber 11,75).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS S&P 500 Scored & Screened UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300PN4X2LZ8FZUO59

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 80,75 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 2,24 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P 500 Index) (6,40 gegenüber 6,26).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 33,65 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P 500 Index) (57,43 gegenüber 86,56).

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 7,78 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (6,40 gegenüber 6,94).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 17,09 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (57,43 gegenüber 69,27).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 0,87 % höher als zum 31. Dezember 2023 (6,94 gegenüber 6,88)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 19,83 % niedriger als zum 31. Dezember 2023 (69,27 gegenüber 86,40).

2023/2022:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2023 um 1,92 % höher als zum 31. Dezember 2022 (6,88 gegenüber 6,75)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 20,9 % niedriger als zum 31. Dezember 2022 (86,40 gegenüber 109,02).

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

In den Referenzindex ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.

GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Rüstungsaufträge, Kraftwerkskohle, Tabak, Ölsande und Handfeuerwaffen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 genannt sind, werden vom Indexanbieter bei der Anwendung von wert- und normenbasierten Ausschlüssen, wie in der Indexmethodik und nachfolgend dargelegt, berücksichtigt.

In den Indizes ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.
GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Rüstungsaufträge, Kraftwerkskohle, Tabak, Ölsande und Handfeuerwaffen.

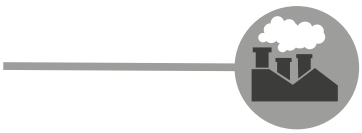
Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In den Indizes ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde. GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage.
Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.
Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Rüstungsaufträge, Kraftwerkskohle, Tabak, Ölsande und Handfeuerwaffen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
NVIDIA Corp.	Halbleiter	11,33	Vereinigte Staaten
Apple, Inc.	Computer	10,05	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	8,99	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	4,56	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	3,65	Vereinigte Staaten
Meta Platforms, Inc.	Internet	3,60	Vereinigte Staaten
Eli Lilly & Co.	Pharmazeutika	2,14	Vereinigte Staaten
Visa, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,48	Vereinigte Staaten
Exxon Mobil Corp.	Öl und Gas	1,27	Vereinigte Staaten
Walmart, Inc.	Einzelhandel	1,22	Vereinigte Staaten
Mastercard, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,17	Vereinigte Staaten
AbbVie, Inc.	Pharmazeutika	1,01	Vereinigte Staaten
Costco Wholesale Corp.	Einzelhandel	0,96	Vereinigte Staaten
Bank of America Corp.	Banken	0,92	Vereinigte Staaten
Home Depot, Inc.	Einzelhandel	0,86	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,68 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 80,75 %.

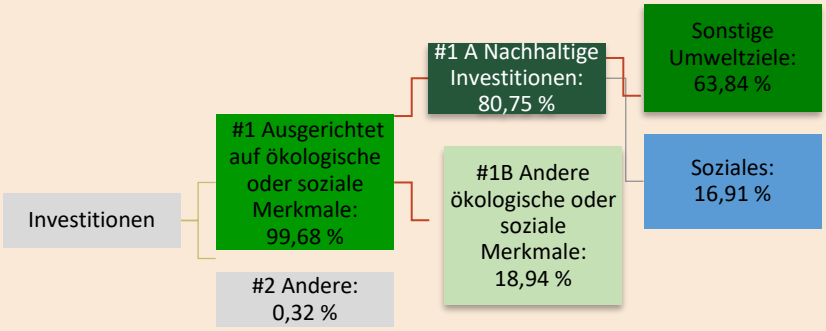
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

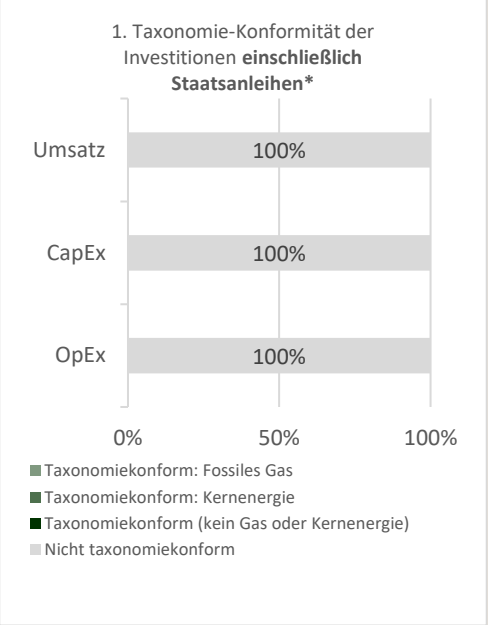
[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

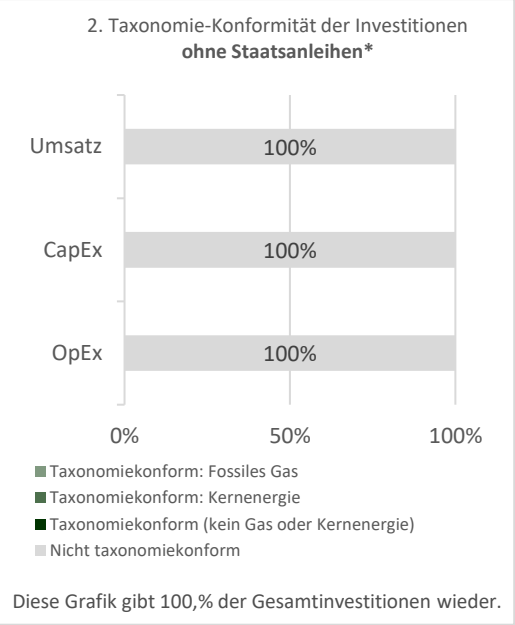
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 63,84 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 16,91 %.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war S&P 500 Scored & Screened Total Net Return.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index bezieht seine Komponenten aus dem S&P 500 Index (der „übergeordnete Index“). Der Index wird wie folgt aufgebaut:

1. Beginnend mit dem übergeordneten Index wählen die Indizes aus allen Komponenten des zugrunde liegenden Index aus, ausgenommen einige Unternehmen, die als nicht infrage kommend gelten. Diese Unternehmen sind entweder:

a. ohne ESG-Bewertung;

b. in der Produktion und/oder dem Verkauf von Tabak tätig;

c. im Geschäftsbereich umstrittene Waffen tätig;

d. im unteren Segment einer Bewertung gemäß dem Globalen Pakt der Vereinten Nationen eingestuft, oder

e. in den schlechtesten 25 % von Unternehmen innerhalb jeder globalen Branchengruppe gemäß ESG-Bewertung eingestuft.

2. Das Ziel ist 25 % der Marktkapitalisierung des ursprünglichen Index, wobei ESG-Bewertungen als bestimmendes Merkmal verwendet werden. Der endgültige Index ist marktkapitalisierungsgewichtet und sektorneutral gegenüber seinem übergeordneten Index (der S&P 500).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (S&P 500 Scored & Screened Total Net Return) (6,40 gegenüber 6,40).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,05 % niedriger als die des Referenzwerts (S&P 500 Scored & Screened Total Net Return) (57,43 gegenüber 57,46).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (S&P 500 Scored & Screened Total Net Return) (6,40 gegenüber 6,40).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,05 % niedriger als die des Referenzwerts (S&P 500 Scored & Screened Total Net Return) (57,43 gegenüber 57,46).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 2,24 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P 500 Index) (6,40 gegenüber 6,26).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 33,65 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P 500 Index) (57,43 gegenüber 86,56).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Unternehmenskennung: 549300NWCJVIIQ1DHR33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 75,33 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 21,56 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (8,12 gegenüber 6,68).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 79,45 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (18,82 gegenüber 91,59).

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***
  2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 2,05 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (8,12 gegenüber 8,29).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 27,62 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (18,82 gegenüber 26,00).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 0,48 % höher als zum 31. Dezember 2023 (8,29 gegenüber 8,25).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 17,36 % niedriger als zum 31. Dezember 2023 (26,00 gegenüber 31,46).

2023/2022:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2023 um 0,61 % höher als zum 31. Dezember 2022. (8,25 gegenüber 8,20)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 11,22 % niedriger als zum 31. Dezember 2022. (31,19 gegenüber 35,13)

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Die MSCI World SRI Indices sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.
Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Tesla, Inc.	Autohersteller	5,20	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	Halbleiter	4,79	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	4,71	Vereinigte Staaten
ASML Holding NV	Halbleiter	2,24	Niederlande
Advanced Micro Devices, Inc.	Halbleiter	1,84	Vereinigte Staaten
Home Depot, Inc.	Einzelhandel	1,82	Vereinigte Staaten
Coca-Cola Co.	Getränke	1,52	Vereinigte Staaten
Caterpillar, Inc.	Maschinen, Bau & Bergbau	1,42	Vereinigte Staaten
Salesforce, Inc.	Software	1,34	Vereinigte Staaten
Lam Research Corp.	Halbleiter	1,15	Vereinigte Staaten
American Express Co.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,09	Vereinigte Staaten
Applied Materials, Inc.	Halbleiter	1,09	Vereinigte Staaten
Walt Disney Co.	Medien	1,08	Vereinigte Staaten
Shopify, Inc.	Internet	1,05	Kanada
PepsiCo, Inc.	Getränke	1,05	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,64 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 75,33 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

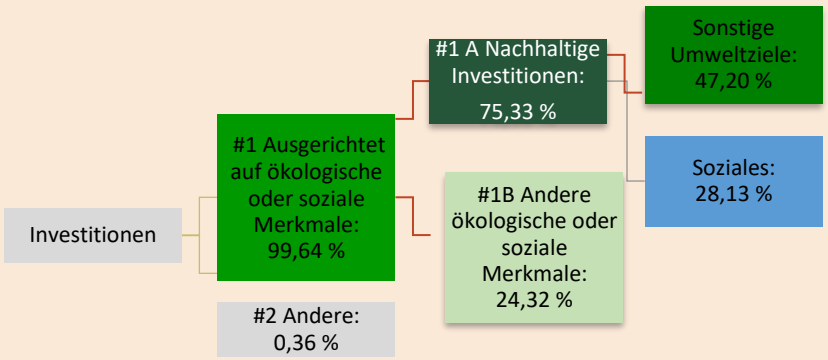
Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

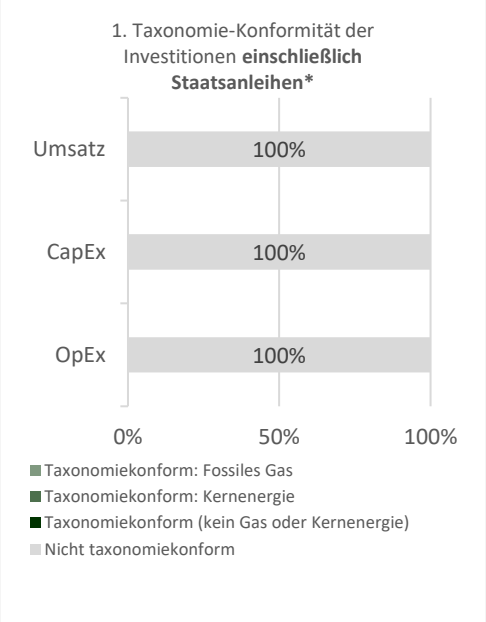
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

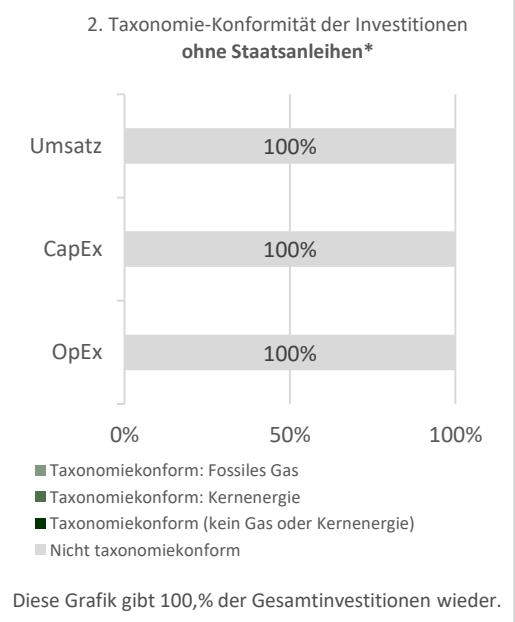
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 47,20 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 28,13 %.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI World SRI Low Carbon Select 5% IssuerCapped Total Return Index.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Bei dem Index handelt es sich um eine Teilmenge des MSCI World Index, eines von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneten, gepflegten, veröffentlichten und auf USD lautenden Aktienindex. Er bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von Aktien mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung in Industrieländern ab.

Bei den **Referenz-werten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei der „Best-in-Class"-Ansatz des übergeordneten Index verwendet wird.

Der Index wird in zwei Schritten aufgebaut. Zunächst werden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, die an Kernenergie, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, militärischen Waffen, zivilen Schusswaffen, genetisch veränderten Organismen und Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Anschließend wird auf das verbleibende Universum von Wertpapieren im übergeordneten Index der „Best-in-Class"-Auswahlprozess von MSCI angewandt, um die Top-25%-Unternehmen in jedem Sektor gemäß ihren ESG-Ratings zur Zielgruppe zu ermitteln (und somit 75 % der weniger gut bewerteten Wertpapiere auszuschließen). Diese ESG-Ratings werden von MSCI bereitgestellt (die „MSCI ES-Ratings"). Die Unternehmen müssen die folgenden MSCI ESG-Ratings aufweisen: i) ein MSCI ESG-Rating über „BBB" und ii) einen MSCI ESG Controversies Score von über 3, um als Unternehmen mit einem hohen ESG-Rating zu gelten.

Das MSCI ESG-Rating berechnet einen gewichteten durchschnittlichen Key-Issue-Score (Weighted Average Key Issue Score) für jedes Unternehmen, der auf den für dieses Unternehmen ermittelten Risiken, Chancen und Kontroversen basiert. Die Gewichtungen ausgewählter wichtiger Themen (Key Issues) werden durch die Auswirkungen der Branche auf ökologische und soziale Faktoren sowie durch den erwarteten Zeitrahmen, in dem Risiken bzw. Chancen eintreten, bestimmt. Der endgültige branchenbereinigte Score jedes Unternehmens entspricht einem Rating zwischen AAA (dem besten) und CCC (dem schlechtesten). Die für die Bewertung eines Unternehmens verwendeten Faktoren sind unter anderem CO2-Emissionen, Wasserstress, Biodiversität und Landnutzung, Arbeitskräftemanagement, Entwicklung des Humankapitals, Diversität im Verwaltungsrat usw. (nicht vollständige Liste).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (8,12 gegenüber 8,12).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,05 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (18,82 gegenüber 18,83).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (8,12 gegenüber 8,12).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,05 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (18,82 gegenüber 18,83).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 21,56 % höher als die des Referenzwerts (MSCI World Index) (8,12 gegenüber 6,68).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 79,45 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI World) (18,82 gegenüber 91,59).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300DBNU4VMWJUIL44

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 74,19 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 25,04 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (7,84 gegenüber 6,27).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 80,57 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (16,85 gegenüber 86,73).

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 2,00 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (7,84 gegenüber 8,00).

Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 29,17 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (16,85 gegenüber 23,79).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 0,87 % niedriger als zum 31. Dezember 2023 (8,00 gegenüber 8,07).

Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 22,41 % niedriger als zum 31. Dezember 2023 (23,79 gegenüber 30,66).

2023/2022:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2023 um 2,06 % höher als zum 31. Dezember 2022. (8,07 gegenüber 7,91)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 10,07 % niedriger als zum 31. Dezember 2022. (30,66 gegenüber 34,09)

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Die MSCI USA SRI Low Carbon Select Indices sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien. Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Tesla, Inc.	Autohersteller	5,24	Vereinigte Staaten
Broadcom, Inc.	Halbleiter	4,89	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	Halbleiter	4,83	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	4,75	Vereinigte Staaten
Advanced Micro Devices, Inc.	Halbleiter	2,64	Vereinigte Staaten
Home Depot, Inc.	Einzelhandel	2,60	Vereinigte Staaten
Cisco Systems, Inc.	Telekommunikation	2,31	Vereinigte Staaten
Coca-Cola Co.	Getränke	2,17	Vereinigte Staaten
Caterpillar, Inc.	Maschinen, Bau & Bergbau	2,04	Vereinigte Staaten
Salesforce, Inc.	Software	1,91	Vereinigte Staaten
Lam Research Corp.	Halbleiter	1,64	Vereinigte Staaten
American Express Co.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,56	Vereinigte Staaten
Walt Disney Co.	Medien	1,55	Vereinigte Staaten
Applied Materials, Inc.	Halbleiter	1,55	Vereinigte Staaten

PepsiCo, Inc.	Getränke	1,49	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

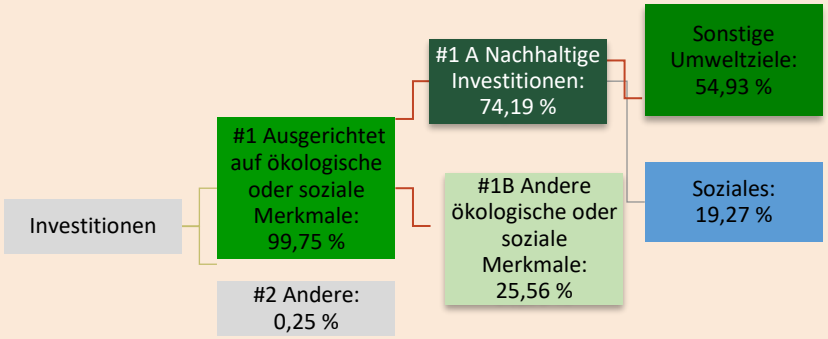
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,75 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 74,19 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands" des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

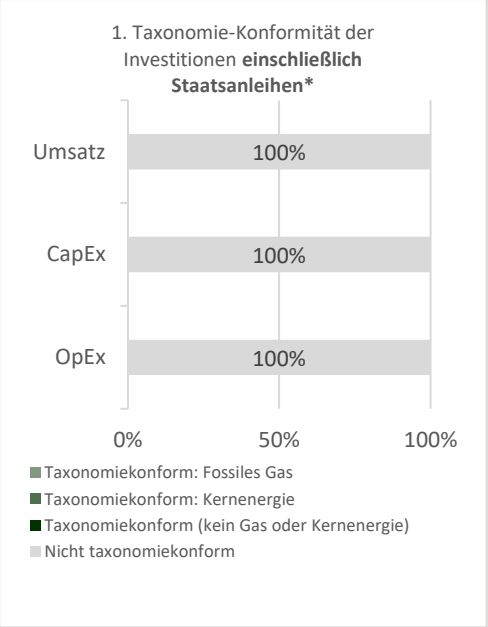
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

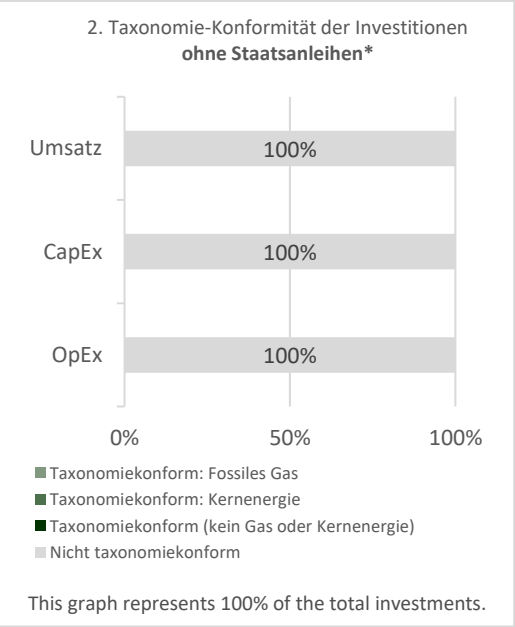
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 54,85 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 19,23 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war der MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index (MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)) gehört zur Indexserie MSCI Global Socially Responsible (SRI). Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI USA Index (der „übergeordnete Index“), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von US-Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

Bei dem Index handelt es sich um eine Teilmenge des MSCI USA Index, eines von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneten, gepflegten, veröffentlichten und auf USD lautenden Aktienindex. Er bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung der Vereinigten Staaten von Amerika ab.

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei der „Best-in-Class“-Ansatz des übergeordneten Index verwendet wird.

Der Index wird in zwei Schritten aufgebaut. Zunächst werden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, die an Kernenergie, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, militärischen Waffen, zivilen Schusswaffen, genetisch veränderten Organismen und Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Anschließend wird auf das verbleibende Universum von Wertpapieren im übergeordneten Index der „Best-in-Class“-Auswahlprozess von MSCI angewandt, um die Top-25%-Unternehmen in jedem Sektor gemäß ihren ESG-Ratings zur Zielgruppe zu ermitteln (und somit 75 % der weniger gut bewerteten Wertpapiere auszuschließen). Diese ESG-Ratings werden von MSCI bereitgestellt (die „MSCI ES-Ratings“). Die Unternehmen müssen die folgenden MSCI ESG-Ratings aufweisen: i) ein MSCI ESG-Rating über „BBB“ und ii) einen MSCI ESG Controversies Score von über 3, um als Unternehmen mit einem hohen ESG-Rating zu gelten.

Das MSCI ESG-Rating berechnet einen gewichteten durchschnittlichen Key-Issue-Score (Weighted Average Key Issue Score) für jedes Unternehmen, der auf den für dieses Unternehmen ermittelten Risiken, Chancen und Kontroversen basiert. Die Gewichtungen ausgewählter wichtiger Themen (Key Issues) werden durch die Auswirkungen der Branche auf ökologische und soziale Faktoren sowie durch den erwarteten Zeitrahmen, in dem Risiken bzw. Chancen eintreten, bestimmt. Der endgültige branchenbereinigte Score jedes Unternehmens entspricht einem Rating zwischen AAA (dem besten) und CCC (dem schlechtesten). Die für die Bewertung eines Unternehmens verwendeten Faktoren sind unter anderem CO2-Emissionen, Wasserstress, Biodiversität und Landnutzung, Arbeitskräftemanagement, Entwicklung des Humankapitals, Diversität im Verwaltungsrat usw. (nicht vollständige Liste).

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (7,84 gegenüber 7,84).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität der des Referenzwerts (MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (16,85 gegenüber 16,85).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (7,84 gegenüber 7,84).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität der des Referenzwerts (MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (16,85 gegenüber 16,85).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 25,04 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (7,84 gegenüber 6,27).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 80,57 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (16,85 gegenüber 86,73).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300R5VCVH48KS7Z06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 87,53 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 14,70 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P 500 Index) (7,18 gegenüber 6,26).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 50,97 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P 500 Index) (42,44 gegenüber 86,56).

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 2,58 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (7,18 gegenüber 7,37).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 35,14 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (42,44 gegenüber 65,43).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) entsprach zum 31. Dezember 2024 der zum 31. Dezember 2023. (7,37 gegenüber 7,37)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 2,20 % höher als zum 31. Dezember 2023. (65,43 gegenüber 64,02)

2023/2022:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2023 um 5,40 % höher als zum 31. Dezember 2022. (7,37 gegenüber 6,99)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 5,52 % niedriger als zum 31. Dezember 2022. (64,02 gegenüber 67,76)

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

In den Referenzindex ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.

GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Rüstungsaufträge, Kraftwerkskohle, Tabak, Ölsande, Schieferenergie, arktische Öl- und Gasexploration, Öl und Gas, Handfeuerwaffen, Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Glücksspiel, genetisch modifizierte Pflanzen und Saatgut, Atomwaffen, unlautere Kreditvergaben und Palmöl.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 genannt sind, werden vom Indexanbieter bei der Anwendung von wert- und normenbasierten Ausschlüssen, wie in der Indexmethodik und nachfolgend dargelegt, berücksichtigt.

In den Indizes ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.

GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Rüstungsaufträge, Kraftwerkskohle, Tabak, Ölsande, Schieferenergie, arktische Öl- und Gasexploration, Öl und Gas, Handfeuerwaffen, Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Glücksspiel, genetisch modifizierte Pflanzen und Saatgut, Atomwaffen, unlautere Kreditvergaben und Palmöl.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

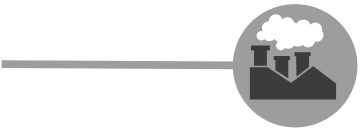
Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten

Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In den Indizes ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde. GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Rüstungsaufträge, Kraftwerkskohle, Tabak, Ölsande, Schieferenergie, arktische Öl- und

Gasexploration, Öl und Gas, Handfeuerwaffen, Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Glücksspiel, genetisch modifizierte Pflanzen und Saatgut, Atomwaffen, unlautere Kreditvergaben und Palmöl.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
NVIDIA Corp.	Halbleiter	7,36	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	5,19	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	4,47	Vereinigte Staaten
Visa, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,13	Vereinigte Staaten
Mastercard, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,07	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	3,58	Vereinigte Staaten
AbbVie, Inc.	Pharmazeutika	3,51	Vereinigte Staaten
Bank of America Corp.	Banken	3,21	Vereinigte Staaten
Micron Technology, Inc.	Halbleiter	2,78	Vereinigte Staaten
Cisco Systems, Inc.	Telekommunikation	2,64	Vereinigte Staaten
Salesforce, Inc.	Software	2,19	Vereinigte Staaten
Abbott Laboratories	Gesundheitsprodukte	1,89	Vereinigte Staaten
Lam Research Corp.	Halbleiter	1,87	Vereinigte Staaten
Walt Disney Co.	Medien	1,77	Vereinigte Staaten
QUALCOMM, Inc.	Halbleiter	1,59	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,85 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 87,53 %.

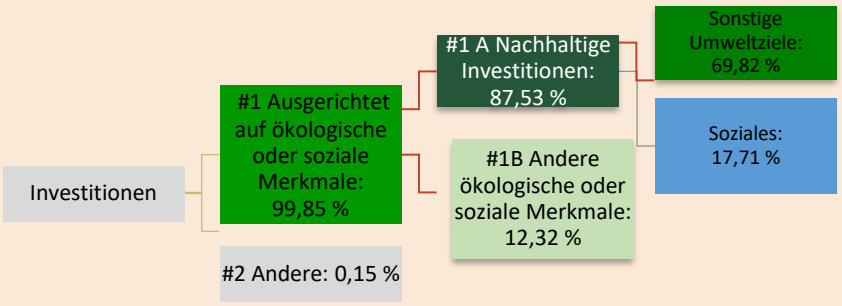
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

  Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

- **Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?**

  ☐ Ja:

  ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

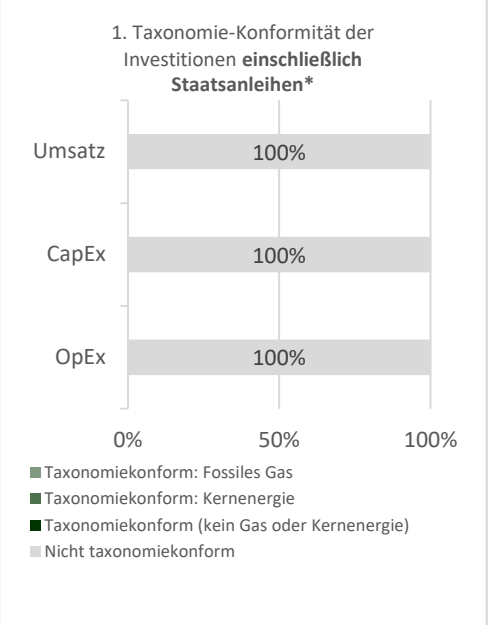
  ☒ Nein

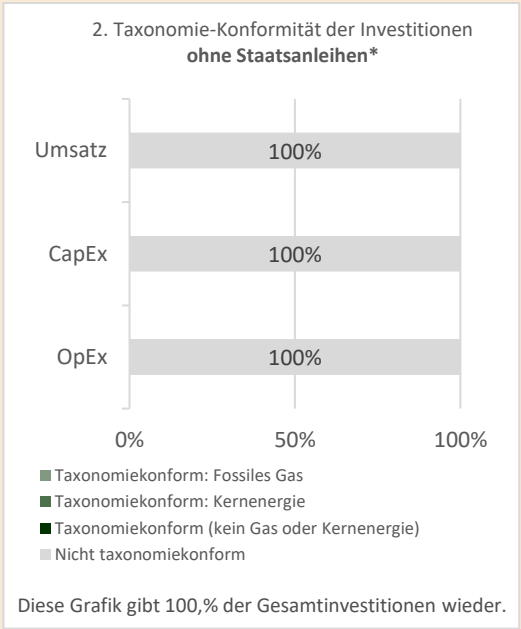
[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 69,82 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 17,71 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war S&P 500 ESG ELITE Index (Net Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index bezieht seine Komponenten aus dem S&P 500 Index (der „übergeordnete Index“). Der Index wird wie folgt aufgebaut:

1. Beginnend mit dem übergeordneten Index wählen die Indizes aus allen Komponenten des zugrunde liegenden Index aus, ausgenommen einige Unternehmen, die als nicht infrage kommend gelten. Diese Unternehmen sind entweder:

a. ohne ESG-Bewertung;

b. in der Produktion und/oder dem Verkauf von Tabak tätig;

c. im Geschäftsbereich umstrittene Waffen tätig;

d. im unteren Segment einer Bewertung gemäß dem Globalen Pakt der Vereinten Nationen eingestuft, oder

e. in den schlechtesten 25 % von Unternehmen innerhalb jeder globalen Branchengruppe gemäß ESG-Bewertung eingestuft.

2. Das Ziel ist 25 % der Marktkapitalisierung des ursprünglichen Index, wobei ESG-Bewertungen als bestimmendes Merkmal verwendet werden. Der endgültige Index ist marktkapitalisierungsgewichtet und sektorneutral gegenüber seinem übergeordneten Index (der S&P 500).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (S&P 500 ESG ELITE Index (Net Return)) (7,18 gegenüber 7,18).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,05 % niedriger als die des Referenzwerts (S&P 500 ESG ELITE Index (Net Return)) (42,44 gegenüber 42,42).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (S&P 500 ESG ELITE Index (Net Return)) (7,18 gegenüber 7,18).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,05 % niedriger als die des Referenzwerts (S&P 500 ESG ELITE Index (Net Return)) (42,44 gegenüber 42,42).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 14,70 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P 500 Index) (7,18 gegenüber 6,26).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 50,97 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P 500 Index) (42,44 gegenüber 86,56).

ANHANG V

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS

Unternehmenskennung:
549300GG728TKSWH6C28

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 57,56 %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 26,22 %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Dieses Finanzprodukt verzeichnet eine Reduzierung der CO2-Emissionen, was seinem nachhaltigen Investitionsziel zur Erreichung der langfristigen Ziele im Bereich globaler Erwärmung der Verordnung im Hinblick auf EU-Referenzwerte für den klimabedingten Wandel entspricht. Das Finanzprodukt leistet dazu einen Beitrag, indem es die Kurs- und Einkommensentwicklung des Solactive UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB Index (USD) Net Total Return (der „Index“) vor Kosten nachbildet.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 49,53 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index TR) (46,57 gegenüber 92,27).

Definitionen der Indikatoren sind der ersten Seite der Stufe-2-SFDR-Offenlegungen zu entnehmen.

Bei dem übergeordneten Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der seine Komponenten nicht nach ökologischen und/oder sozialen Merkmalen bewertet oder aufnimmt. Eine Übereinstimmung mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen ist daher nicht beabsichtigt.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen

2025/2024:

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 5,69 % niedriger als zum 31. Dezember 2024. (46,57 gegenüber 49,38)

2024/2023:

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 19,35 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (49,38 gegenüber 61,23)

2023/2022:

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 26,38 % niedriger als zum 31. Dezember 2022. (61,23 gegenüber 83,17)

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Index bezieht das normenbasierte Screening ein, indem er Unternehmen mit nachweislichen Verstößen gegen etablierte internationale Initiativen und Leitsätze (wie die UN-Grundsätze und OECD-Leitsätze) ausschließt.

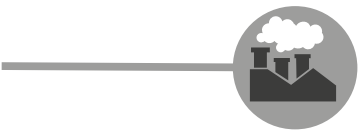
ISS ESG ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Bewertungen zur Einhaltung internationaler Normen in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Bekämpfung von Korruption seitens Unternehmen gemäß dem Globalen Pakt der Vereinten Nationen und den OECD-Leitsätzen liefert. Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt beteiligt sind an: Abbau und Verstromung von Kohle, hydraulisches Fracking, Öl & Sande sowie Beteiligungen an

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Tiefseebohrungen, Atomenergie, Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Militärausrüstung, Antipersonenminen, biologische und chemische Waffen, Streumunition, abgereichertes Uran sowie Atomwaffen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das ISS ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

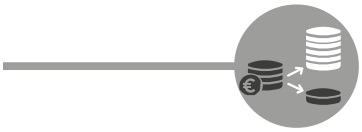


Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

Das wichtigste normative Regelwerk besteht aus den Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, den OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Ausschluss von Unternehmen mit bestätigter anhaltender Beteiligung im Bereich umstrittener Waffen (einschließlich chemischer, biologischer und atomarer Waffen [sowohl gemäß als auch außerhalb des Atomwaffensperrvertrags], Munition mit abgereichertem Uran, Streumunition und Antipersonenminen).

Ausschluss von Unternehmen, die Umsätze (proportional zu ihren Gesamtumsätzen) >0 % aus der Produktion/dem Anbau erzielen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Apple, Inc.	Computer	5,37	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	Halbleiter	5,13	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	4,31	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	2,79	Vereinigte Staaten
Broadcom, Inc.	Halbleiter	2,49	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	2,47	Vereinigte Staaten
Tesla, Inc.	Autohersteller	2,21	Vereinigte Staaten
Meta Platforms, Inc.	Internet	2,13	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co.	Banken	1,32	Vereinigte Staaten
Eli Lilly & Co.	Pharmazeutika	1,26	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Pharmazeutika	1,21	Vereinigte Staaten
Visa, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,16	Vereinigte Staaten

ASML Holding NV	Halbleiter	1,09	Niederlande
Advanced Micro Devices,	Halbleiter	1,07	Vereinigte Staaten
Mastercard, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,01	Vereinigte Staaten

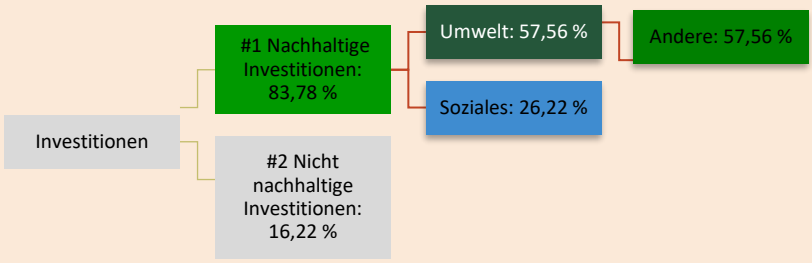
**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands" des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

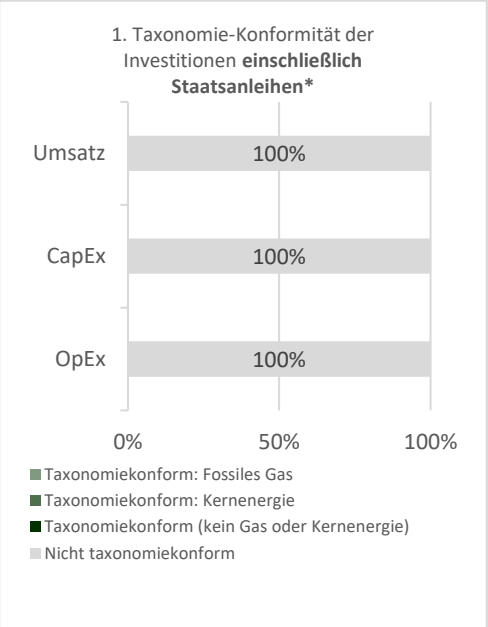
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

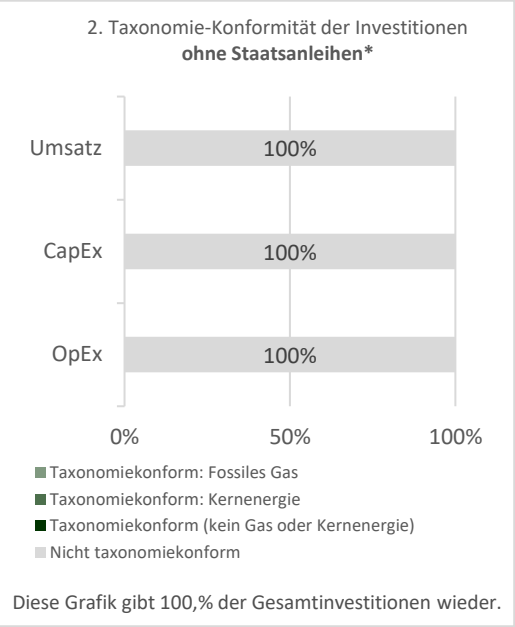
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

  Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 57,56 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 26,22 %

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen" fallen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und Derivate oder andere Instrumente, die für zusätzliche Liquidität oder Absicherungszwecke eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war Solactive UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB Index (USD) Net Total Return.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Bei dem Index handelt es sich um einen vom internationalen Indexanbieter Solactive gepflegten, veröffentlichten und auf USD lautenden Aktienindex. Er bildet die Entwicklung globaler börsennotierter Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung (Large- und Mid-Caps) aus Industrieländern ab, die Anlegern weltweit zur Verfügung stehen. Der Index wird aus dem breit gefassten marktkapitalisierungsgewichteten übergeordneten Index, dem Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index (der

„übergeordnete Index“) mittels eines Optimierungsverfahrens aufgebaut, dass die Performance von Wertpapiere messen soll, die bestimmte klimabezogene Kriterien erfüllen. Gleichzeitig werden insgesamt ähnliche Gewichtungen von Branchengruppen wie im übergeordnete Index beibehalten.

Der Index bezieht Komponenten aus dem übergeordneten Index mit einer durchschnittlichen Marktkapitalisierung in den letzten 12 Monaten von mindestens 1 Mrd. US-Dollar sowie einem durchschnittlichen täglichen Handelsvolumen in den letzten drei Monaten von mindestens 1 Mio. US-Dollars. Danach wendet der Indexanbieter einen erweiterten Auswahlprozess zur Beurteilung und Ermittlung derjenigen Komponenten mit den „Best-in-Class“-Klimaeigenschaften an. Der Indexanbieter will bei allen Wertpapieren des übergeordneten Index einen „Klima-Score“ einführen und diese entsprechend gemäß ihren risikoreduzierenden Faktoren wie CO2-Emissionen, Verwendung von Kohlenstoff für die Energieerzeugung oder fossile Brennstoffe sowie opportunistischen Klimafaktoren wie erneuerbare Energie, 2-Grad Gleitpfadwahrscheinlichkeit und physisches Risiko einstufen.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,53 % niedriger als die des Referenzwerts (Solactive UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB Index (USD) NTR) (46,57 gegenüber 46,83).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,53 % niedriger als die des Referenzwerts (Solactive UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB Index (USD) NTR) (46,57 gegenüber 46,83).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 49,53 % niedriger als die des breiten Marktindex (Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index TR) (46,57 gegenüber 92,27).

ANHANG V

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4 a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI World ex USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300X2HW7M617NKJ52

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 34,60 %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 45,67 %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Das Ziel wurde jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

1. Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 5,30 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (8,14 gegenüber 7,73).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

2. Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 69,66 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (31,65 gegenüber 104,32).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 14,01 % höher als zum 31. Dezember 2024 (8,14 gegenüber 7,14)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 5,35 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (31,65 gegenüber 33,44).

2024/2023:

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 6,16 % höher als zum 31. Dezember 2023 (33,44 gegenüber 31,50).

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen. MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
31. Dezember 2025

Name	**Sektor**	**% des Netto-vermö-gens***	**Land**
ASML Holding NV	Halbleiter	2,18	Niederlande
ABB Ltd.	Elektronik	1,41	Schweiz
AstraZeneca PLC	Pharmazeutika	1,39	Großbritannien
Roche Holding AG	Pharmazeutika	1,38	Schweiz
Royal Bank of Canada	Banken	1,38	Kanada
Novartis AG	Pharmazeutika	1,27	Schweiz
Schneider Electric SE	Elektrische Komponenten & Geräte	1,27	Frankreich
East Japan Railway Co.	Transport	1,24	Japan
SAP SE	Software	1,17	Deutschland
Siemens AG	Sonstige Fertigung	1,10	Deutschland
HSBC Holdings PLC	Banken	1,05	Großbritannien
Swiss Prime Site AG	Immobilien	1,05	Schweiz
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,98	Frankreich
Allianz SE	Universalversicherung	0,97	Deutschland
Kubota Corp.	Maschinen – diversifiziert	0,95	Japan

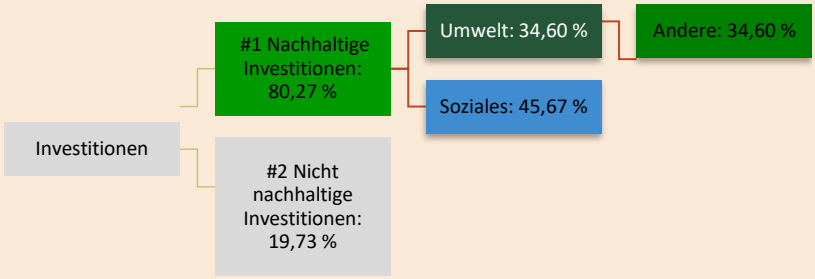
**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands“ auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögens-allokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Ver-mögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissions-begrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicher-heits- und Abfall-management.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätig-keiten sind Wirt-schaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

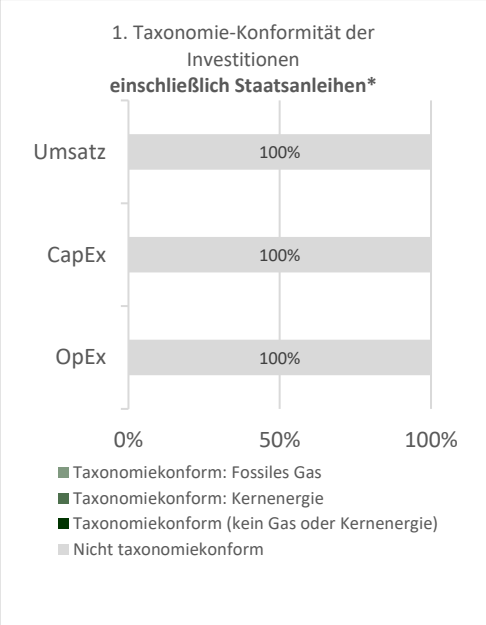
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

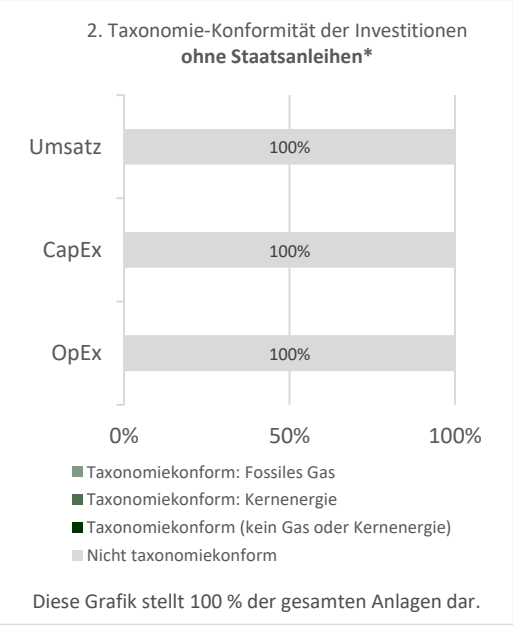
Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

- ***Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

  Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 34,60 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 45,67 %.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ fallen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und Derivate oder andere Instrumente, die für zusätzliche Liquidität oder Absicherungszwecke eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und die Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ausgewählt, das er anstreben wollte.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI World ex USA Climate Paris Aligned Index (Net Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- ***Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

Der Index (MSCI World ex USA Climate Paris Aligned Index [Net Return]) gehört zur Indexserie MSCI Climate Paris Aligned. Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI World ex USA Index (der „übergeordnete Index“), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung (ohne die USA) ab.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI World ex USA Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (8,14 gegenüber 8,14).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,03 % höher als die des Referenzwerts (MSCI World ex USA Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (31,65 gegenüber 31,64).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI World ex USA Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (8,14 gegenüber 8,14).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,03 % höher als die des Referenzwerts (MSCI World ex USA Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (31,65 gegenüber 31,64).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 5,30 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (8,14 gegenüber 7,73).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 69,66 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (31,65 gegenüber 104,32).

ANHANG V

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Name des Produkts:
UBS MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300321PKJ1Q0NVP34

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 72,93 %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 13,10 %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt verzeichnet eine Reduzierung der CO2-Emissionen, was seinem nachhaltigen Investitionsziel zur Erreichung der langfristigen Ziele im Bereich globaler Erwärmung des Pariser Klimaabkommens entspricht. Das Finanzprodukt leistet dazu einen Beitrag, indem es die Kurs- und Einkommensentwicklung des MSCI USA Climate Paris Aligned Index (Net Return) (der „Index“) vor Kosten nachbildet.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 7,97 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (6,77 gegenüber 6,27).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 62,02 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (32,95 gegenüber 86,76).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 0,59 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (6,77 gegenüber 6,81).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 5,80 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (32,95 gegenüber 34,98).

2024/2023:

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 8,26 % höher als zum 31. Dezember 2023. (34,98 gegenüber 32,31)

2023/2022:

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 23,25 % niedriger als zum 31. Dezember 2022. (32,31 gegenüber 42,10)

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Index so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversy Score misst

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung von Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen, sozialen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der im MSCI ESG Controversies verwendete Bewertungsrahmen ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem UN Global Compact in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0“ die schwerwiegendste Kontroverse darstellt.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Waffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
NVIDIA Corp.	Halbleiter	9,58	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	7,66	Vereinigte Staaten
Apple, Inc.	Computer	7,31	Vereinigte Staaten
Tesla, Inc.	Autohersteller	4,25	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	3,66	Vereinigte Staaten
Eli Lilly & Co.	Pharmazeutika	3,45	Vereinigte Staaten
Amazon.com, Inc.	Internet	3,45	Vereinigte Staaten
Broadcom, Inc.	Halbleiter	2,61	Vereinigte Staaten
Meta Platforms, Inc.	Internet	2,58	Vereinigte Staaten
Mastercard, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,36	Vereinigte Staaten
Prologis, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	2,26	Vereinigte Staaten
Visa, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,16	Vereinigte Staaten
ServiceNow, Inc.	Software	2,06	Vereinigte Staaten
Marvell Technology, Inc.	Halbleiter	2,04	Vereinigte Staaten
Equinix, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	2,02	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

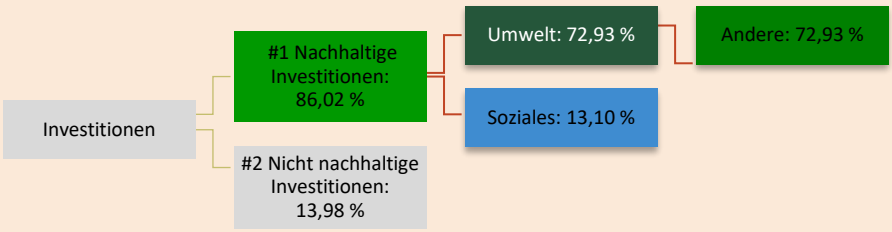
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

- **Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?**

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

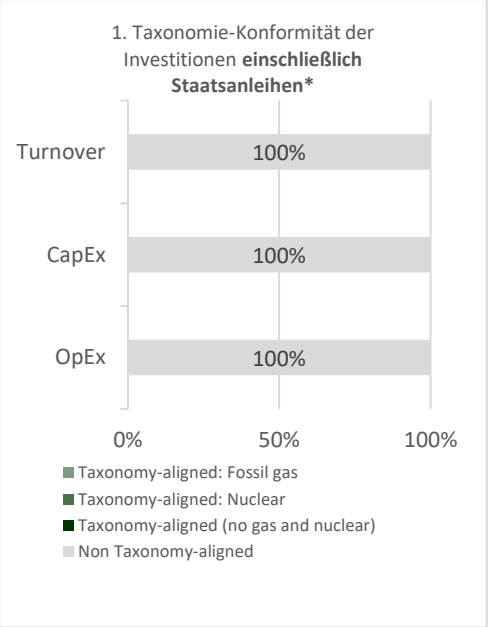
☒ Nein

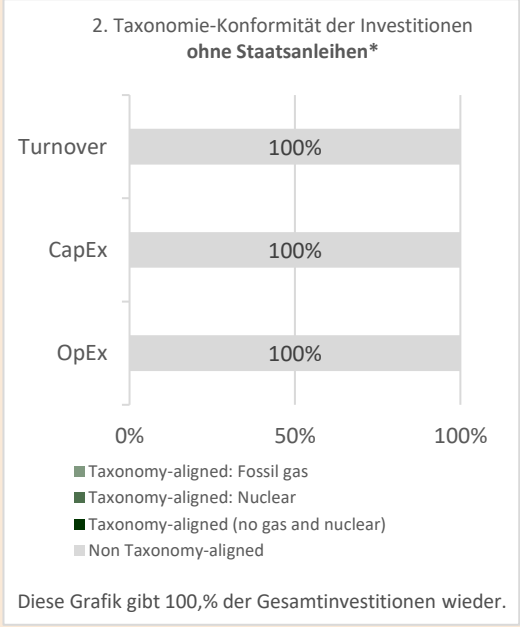
[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 72,93 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 13,10 %.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ fallen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und Derivate oder andere Instrumente, die für zusätzliche Liquidität oder Absicherungszwecke eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI USA Climate Paris Aligned Index (Net Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Der Index (MSCI USA Climate Paris Aligned Index [Net Return]) gehört zur Indexserie MSCI Climate Aligned. Der Index bezieht seine Komponenten aus dem „übergeordneten Index“, ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von US-Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI USA Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (6,77 gegenüber 6,77).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,12 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (32,95 gegenüber 32,91).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI USA Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (6,77 gegenüber 6,77).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,12 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (32,95 gegenüber 32,91).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 7,97 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (6,77 gegenüber 6,27).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 62,02 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (32,95 gegenüber 86,76).

ANHANG V

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4 a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300BP9FW4JH4VJB23

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 35,54 %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 51,11 %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt verzeichnet eine Reduzierung der CO2-Emissionen, was seinem nachhaltigen Investitionsziel zur Erreichung der langfristigen Ziele im Bereich globaler Erwärmung des Pariser Klimaabkommens entspricht. Das Finanzprodukt leistet dazu einen Beitrag, indem es die Kurs- und Einkommensentwicklung des MSCI Europe Climate Paris Aligned Index (Net Return) (der „Index“) vor Kosten nachbildet.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 6,29 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Europa Index) (8,28 gegenüber 7,79).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 70,56 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Europa Index) (25,12 gegenüber 85,33).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 0,36 % höher als zum 31. Dezember 2024. (8,28 gegenüber 8,31)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 26,07 % niedriger als zum 31. Dezember 2024. (25,12 gegenüber 33,98)

2024/2023:

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 14,32 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (33,98 gegenüber 39,66)

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Index so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Tool des MSCI ESG Controversies überwacht die Beteiligung der Gesellschaft an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder den Produkten der Gesellschaft.

Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der Bewertungsrahmen MSCI ESG Controversies ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der

UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem Globalen Pakt der Vereinten Nationen in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0" die größte Kontroverse darstellt.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Waffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der *Vermögenswerte**	Land
ASML Holding NV	Halbleiter	3,56	Niederlande
AstraZeneca PLC	Pharmazeutika	2,48	Großbritannien
Roche Holding AG	Pharmazeutika	2,38	Schweiz

Novartis AG	Pharmazeutika	2,13	Schweiz
Schneider Electric SE	Elektrische Komponenten & Geräte	2,02	Frankreich
SAP SE	Software	2,01	Deutschland
HSBC Holdings PLC	Banken	1,94	Großbritannien
ABB Ltd.	Elektronik	1,83	Schweiz
Siemens AG	Sonstige Fertigung	1,82	Deutschland
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,68	Frankreich
Allianz SE	Universalversicherung	1,46	Deutschland
Novo Nordisk AS	Pharmazeutika	1,38	Dänemark
Ferrovial SE	Ingenieurwesen & Bau	1,31	Niederlande
Swiss Prime Site AG	Immobilien	1,29	Schweiz
Akzo Nobel NV	Chemikalien	1,28	Niederlande

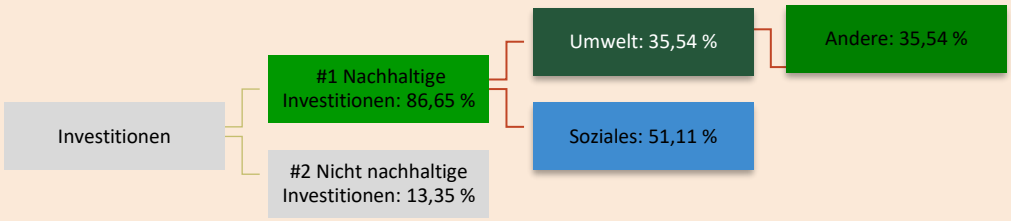
**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Die **Vermögens-allokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Ver-mögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissions-begrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfall-management.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätig-keiten sind Wirt-schaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhaus-gasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands" des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

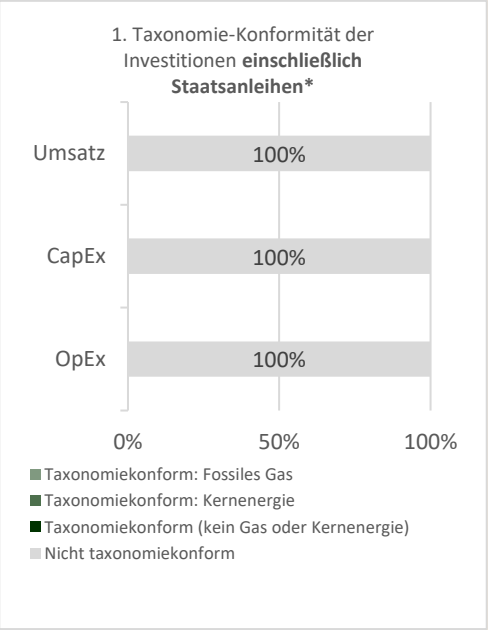
- **Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?**

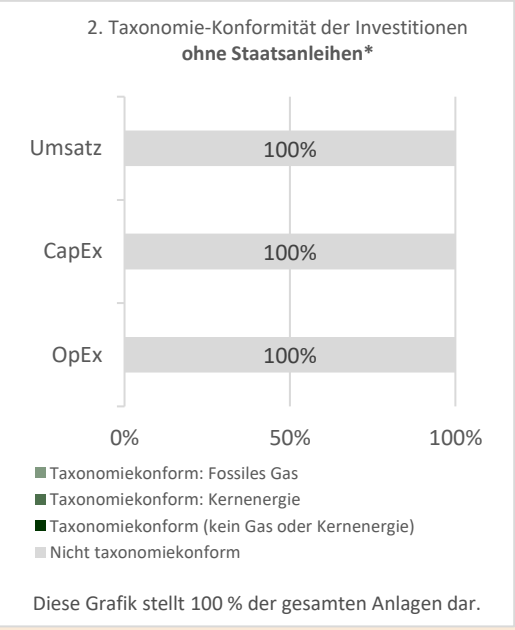
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 35,54 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 51,11 %.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen" fallen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und Derivate oder andere Instrumente, die für zusätzliche Liquidität oder Absicherungszwecke eingesetzt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI Europe Climate Paris Aligned Index (Net Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

Der Index (MSCI Europe Climate Paris Aligned Index [Net Return]) gehört zur Indexserie MSCI Climate Aligned. Der Index bezieht seine Komponenten aus dem übergeordneten Index, ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-

Nettodividendenentwicklung von europäischen Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung nach.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI Europe Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (8,28 gegenüber 8,28).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,20 % höher als die des Referenzwerts (MSCI Europe Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (25,12 gegenüber 25,07).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI Europe Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (8,28 gegenüber 8,28).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,20 % höher als die des Referenzwerts (MSCI Europe Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (25,12 gegenüber 25,07).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 6,29 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Europe Index) (8,28 gegenüber 7,79).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 70,56 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Europe Index) (25,12 gegenüber 85,33).

ANHANG V

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4 a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300Y3PR18RJ6C2V57

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 43,08 %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 44,89 %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Dieses Finanzprodukt verzeichnet eine Reduzierung der CO2-Emissionen, was seinem nachhaltigen Investitionsziel zur Erreichung der langfristigen Ziele im Bereich globaler Erwärmung des Pariser Klimaabkommens entspricht. Das Finanzprodukt leistet dazu einen Beitrag, indem es die Kurs- und Einkommensentwicklung des MSCI EMU Climate Paris Aligned Index (Net Return) (der „Index“) vor Kosten nachbildet.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 6,03 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI EMU Index) (8,26 gegenüber 7,79).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 73,56 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI EMU Index) (25,05 gegenüber 94,74).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 1,20 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (8,26 gegenüber 8,36).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 35,90 % niedriger als zum 31. Dezember 2024. (25,05 gegenüber 39,08)

2024/2023:

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 25,55 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (39,08 gegenüber 51,12)

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Index so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Tool des MSCI ESG Controversies überwacht die Beteiligung der Gesellschaft an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder den Produkten der Gesellschaft.
Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der Bewertungsrahmen MSCI ESG Controversies ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem Globalen Pakt der Vereinten Nationen in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0" die größte Kontroverse darstellt.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.
In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.
MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.
Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.
Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung,
der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Waffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der *Vermögenswerte**	Land
ASML Holding NV	Halbleiter	6,78	Niederlande
SAP SE	Software	4,30	Deutschland
Siemens AG	Sonstige Fertigung	3,56	Deutschland
Schneider Electric SE	Elektrische Komponenten & Geräte	3,54	Frankreich
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,30	Frankreich

Allianz SE	Universalversicherung	3,06	Deutschland
Akzo Nobel NV	Chemikalien	2,19	Niederlande
UniCredit SpA	Banken	2,14	Italien
Ferrovial SE	Ingenieurwesen & Bau	2,07	Niederlande
Banco Santander SA	Banken	2,07	Spanien
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Universalversicherung	1,99	Deutschland
Vinci SA	Ingenieurwesen & Bau	1,87	Frankreich
AXA SA	Universalversicherung	1,84	Frankreich
L'Oreal SA	Kosmetika und Körperpflege	1,83	Frankreich
Sanofi SA	Pharmazeutika	1,80	Frankreich

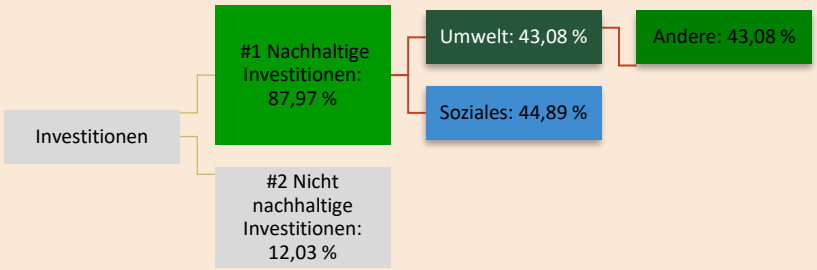
**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands" des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

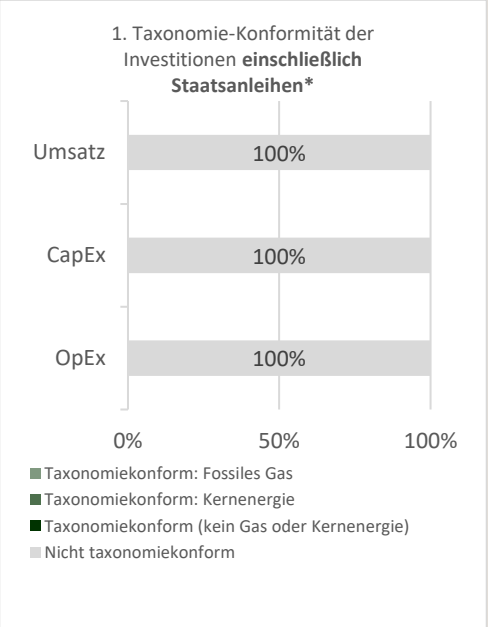
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

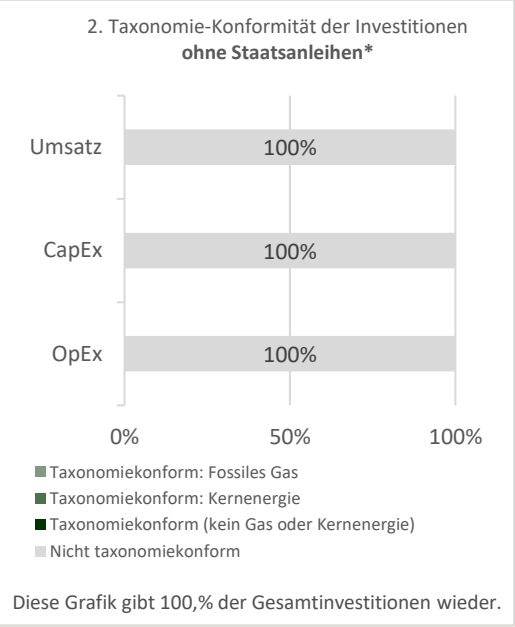
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 43,08 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 44,89 %.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen" fallen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und Derivate oder andere Instrumente, die für zusätzliche Liquidität oder Absicherungszwecke eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI EMU Climate Paris Aligned Index (Net Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index (MSCI EMU Climate Paris Aligned Index [Net Return]) gehört zur Indexserie MSCI Climate Aligned. Der Index bezieht seine Komponenten aus dem „übergeordneten Index", ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI EMU Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (8,26 gegenüber 8,26).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,48 % höher als die des Referenzwerts (MSCI EMU Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (25,05 gegenüber 24,93).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI EMU Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (8,26 gegenüber 8,26).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,48 % höher als die des Referenzwerts (MSCI EMU Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (25,05 gegenüber 24,93).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 6,03 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI EMU Index) (8,26 gegenüber 7,79).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 73,56 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI EMU Index) (25,05 gegenüber 94,74).

ANHANG V

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4 a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300KQSLW5EXIH2V11

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 39,66 %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 27,06 %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Dieses Finanzprodukt verzeichnet eine Reduzierung der CO2-Emissionen, was seinem nachhaltigen Investitionsziel zur Erreichung der langfristigen Ziele im Bereich globaler Erwärmung des Pariser Klimaabkommens entspricht. Das Finanzprodukt leistet dazu einen Beitrag, indem es die Kurs- und Einkommensentwicklung des MSCI Japan Climate Paris Aligned Index (Net Return) (der „Index“) vor Kosten nachbildet.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 1,83 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Japan Index) (7,78 gegenüber 7,64).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 48,52 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts(MSCI Japan Index) (29,92 gegenüber 58,12).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 5,28 % höher als zum 31. Dezember 2024 (7,78 gegenüber 7,39)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 9,74 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (29,92 gegenüber 33,15).

2024/2023:

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 13,20 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (33,15 gegenüber 38,19)

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen, sozialen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der im MSCI ESG Controversies verwendete Bewertungsrahmen ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem UN Global Compact in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0“ die schwerwiegendste Kontroverse darstellt.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.
In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.
MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.
Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.
Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Waffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der *Vermögenswerte**	Land
Advantest Corp.	Halbleiter	5,06	Japan
FANUC Corp.	Maschinen – diversifiziert	4,27	Japan
SoftBank Group Corp.	Telekommunikation	4,06	Japan
East Japan Railway Co.	Transport	3,83	Japan
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	Pharmazeutika	3,69	Japan

Central Japan Railway Co.	Transport	3,67	Japan
Fast Retailing Co. Ltd.	Einzelhandel	3,64	Japan
TIS, Inc.	Software	3,14	Japan
Nippon Building Fund, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	3,06	Japan
Astellas Pharma, Inc.	Pharmazeutika	3,00	Japan
Keyence Corp.	Maschinen – diversifiziert	2,96	Japan
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Immobilien	2,94	Japan
SMC Corp.	Maschinen – diversifiziert	2,82	Japan
Hoya Corp.	Elektronik	2,82	Japan
Shionogi & Co. Ltd.	Pharmazeutika	2,79	Japan

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Vermögensaufstellung" auftreten.*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

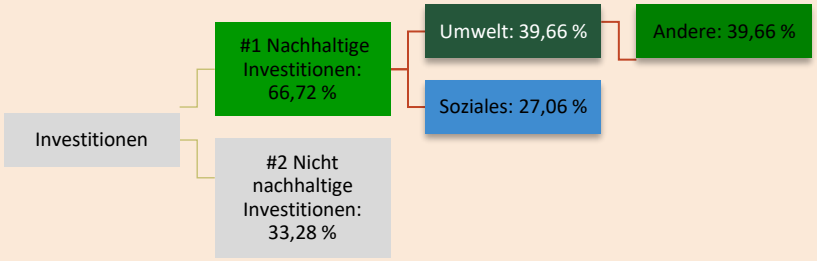
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands" des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

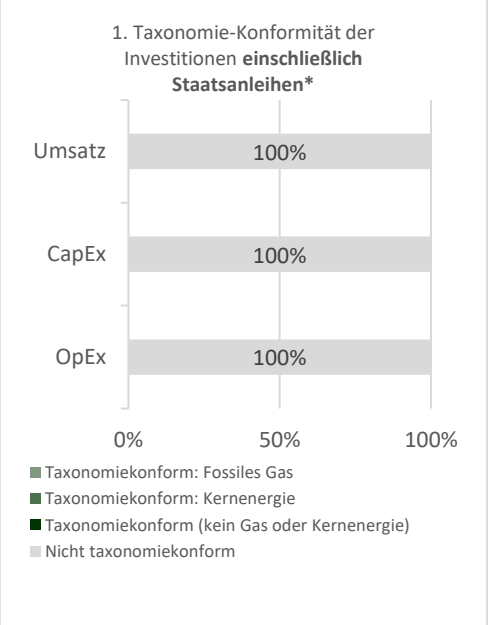
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[1]?

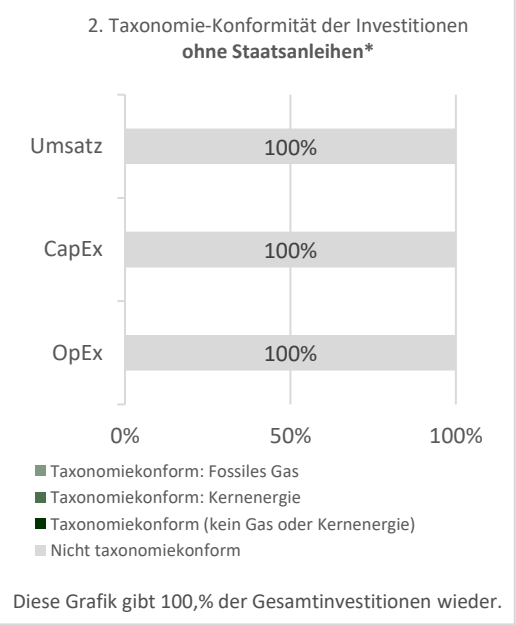
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

  Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 39,66 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 27,06 %.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ fallen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und Derivate oder andere Instrumente, die für zusätzliche Liquidität oder Absicherungszwecke eingesetzt werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

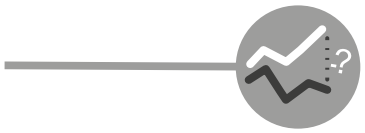
Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt

aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, ist der MSCI Japan Climate Paris Aligned Index (Net Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Der Index (MSCI Japan Climate Paris Aligned Index [Net Return]) gehört zur Indexserie MSCI Climate Paris Aligned. Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI Japan Index (der „übergeordnete Index"), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von japanischen Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

- ***Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Der Index (MSCI Japan Climate Paris Aligned Index [Net Return]) gehört zur Indexserie MSCI Climate Aligned. Der Index bezieht seine Komponenten aus dem „übergeordneten Index", ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von japanischen Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI Japan Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (7,78 gegenüber 7,78).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,27 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI Japan Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (29,92 gegenüber 30,00).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI Japan Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (7,78 gegenüber 7,78).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,27 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI Japan Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (29,92 gegenüber 30,00).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 1,83 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI) (7,78 gegenüber 7,64).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 48,52 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI) (29,92 gegenüber 58,12).

ANHANG V

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4 a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300IKZXPOBK5SRK11

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 57,75 %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 68,64 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 22,45 %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt verzeichnet eine Reduzierung der CO2-Emissionen, was seinem nachhaltigen Investitionsziel zur Erreichung der langfristigen Ziele im Bereich globaler Erwärmung des Pariser Klimaabkommens entspricht. Das Finanzprodukt leistet dazu einen Beitrag, indem es die Kurs- und Einkommensentwicklung des MSCI ACWI Climate Paris Aligned Index (Net Return) (der „Index“) vor Kosten nachbildet.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 4,66 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI ACWI Index) (6,96 gegenüber 6,65).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 67,23 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI ACWI Index) (36,62 gegenüber 111,75).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 0,14 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (6,96 gegenüber 6,97).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 3,45 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (36,62 gegenüber 37,93).

2024/2023:

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 6,21 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (37,93 gegenüber 40,44)

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen, sozialen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der im MSCI ESG Controversies verwendete Bewertungsrahmen ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem UN Global Compact in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0“ die schwerwiegendste Kontroverse darstellt.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
NVIDIA Corp.	Halbleiter	5,71	Vereinigte Staaten
Apple, Inc.	Computer	4,68	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	4,07	Vereinigte Staaten
Amazon.com, Inc.	Internet	2,43	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	2,26	Vereinigte Staaten
Broadcom, Inc.	Halbleiter	1,82	Vereinigte Staaten
Tesla, Inc.	Autohersteller	1,81	Vereinigte Staaten
Meta Platforms, Inc.	Internet	1,67	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	1,62	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Halbleiter	1,32	Taiwan
JPMorgan Chase & Co.	Banken	1,23	Vereinigte Staaten
Eli Lilly & Co.	Pharmazeutika	1,15	Vereinigte Staaten
Digital Realty Trust, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	1,07	Vereinigte Staaten
Equinix, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	0,78	Vereinigte Staaten
International Business Machines Corp.	Computer	0,75	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

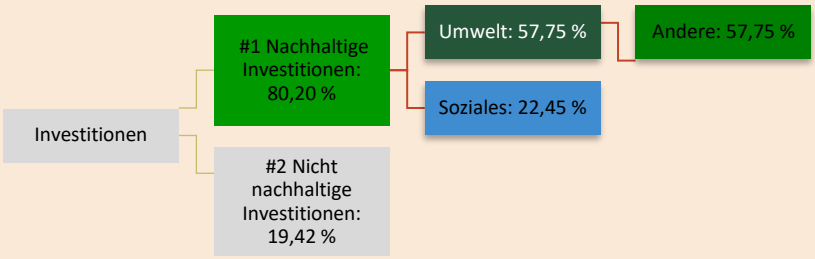
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

[12] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

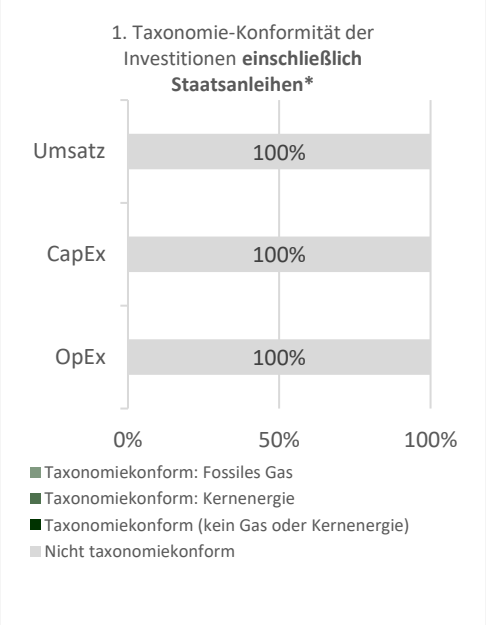
Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

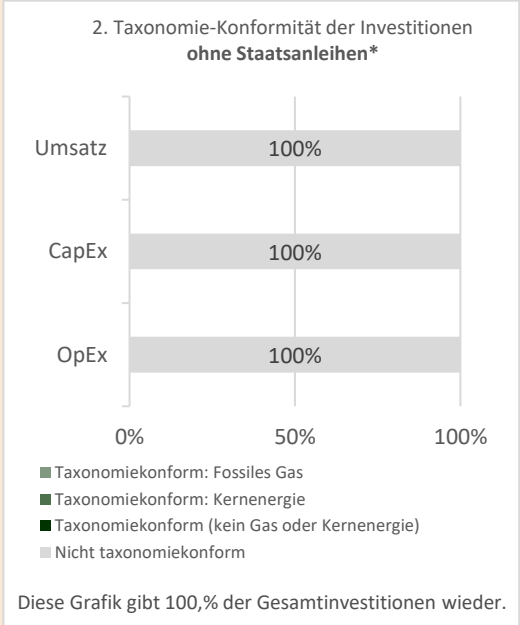
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 57,75 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 22,45 %.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ fallen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und Derivate oder andere Instrumente, die für zusätzliche Liquidität oder Absicherungszwecke eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, ist der MSCI ACWI Climate Paris Aligned Index (Net Return).

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Der Index (MSCI ACWI Climate Paris Aligned Index [Net Return]) gehört zur Indexserie MSCI Climate Paris Aligned. Der Index bezieht seine Komponenten aus dem „übergeordneten Index“, ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von weltweiten Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI ACWI Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (6,96 gegenüber 6,96).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,14 % höher als die des Referenzwerts (MSCI ACWI Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (36,62 gegenüber 36,57).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI ACWI Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (6,96 gegenüber 6,96).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,14 % höher als die des Referenzwerts (MSCI ACWI Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (36,62 gegenüber 36,57).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 4,66 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI) (6,96 gegenüber 6,65).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 67,23 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI) (36,62 gegenüber 111,75).

ANHANG V

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4 a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI EM Climate Paris Aligned UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300ZN4D3CW49NK075

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 31,35 %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 26,94 %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt verzeichnet eine Reduzierung der CO2-Emissionen, was seinem nachhaltigen Investitionsziel zur Erreichung der langfristigen Ziele im Bereich globaler Erwärmung des Pariser Klimaabkommens entspricht. Das Finanzprodukt leistet dazu einen Beitrag, indem es die Kurs- und Einkommensentwicklung des MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return) (der „Index“) vor Kosten nachbildet.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 2,03 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Emerging Index) (6,28 gegenüber 6,41).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 74,51 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Emerging Index) (70,59 gegenüber 276,90).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 6,26 % höher als zum 31. Dezember 2024. (6,28 gegenüber 5,91)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 6,77 % niedriger als zum 31. Dezember 2024. (70,59 gegenüber 75,72)

2024/2023:

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 15,90 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (75,72 gegenüber 90,04)

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen, sozialen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der im MSCI ESG Controversies verwendete Bewertungsrahmen ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem UN Global Compact in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0" die schwerwiegendste Kontroverse darstellt.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Halbleiter	13,89	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Internet	5,87	Kaimaninseln
Alibaba Group Holding Ltd.	Internet	2,51	Kaimaninseln
Delta Electronics, Inc.	Elektrische Komponenten & Geräte	2,15	Taiwan
Samsung Electronics Co. Ltd.	Halbleiter	1,78	Südkorea
SK Hynix, Inc.	Halbleiter	1,74	Südkorea
Bharat Electronics Ltd.	Luft- und Raumfahrt & Verteidigung	1,71	Indien
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	Ingenieurwesen & Bau	1,53	Mexiko
Infosys Ltd.	Computer	1,33	Indien
MediaTek, Inc.	Halbleiter	1,13	Taiwan
Ecopro Co. Ltd.	Chemikalien	1,11	Südkorea
Al Rajhi Bank	Banken	1,09	Saudi-Arabien
Naspers Ltd.	Internet	1,09	Südafrika
Ecopro BM Co. Ltd.	Elektrische Komponenten & Geräte	0,97	Südkorea
Prologis Property Mexico SA de CV	Immobilienfonds (REITs)	0,89	Mexiko

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

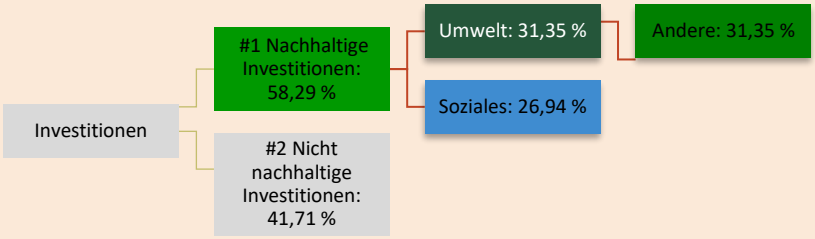
- ***Wie sah die Vermögensallokation aus?***

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

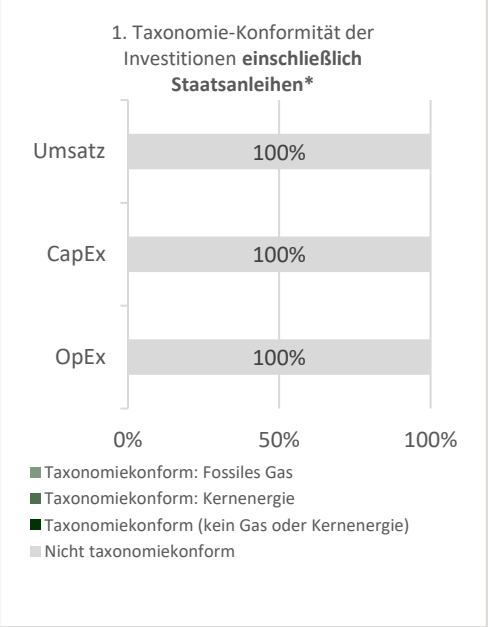
[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

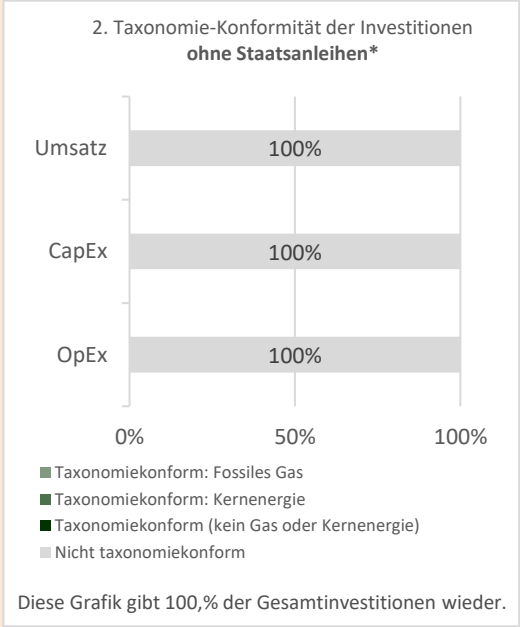
Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 31,35 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 26,94 %.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ fallen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und Derivate oder andere Instrumente, die für zusätzliche Liquidität oder Absicherungszwecke eingesetzt werden.



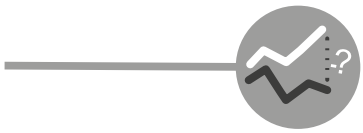
Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index (MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index [Net Return]) gehört zur Indexserie MSCI Climate Paris Aligned. Der Index bezieht seine Komponenten aus dem „übergeordneten Index“, ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von weltweiten Schwellenländerunternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (6,28 gegenüber 6,28).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität

0,28 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (70,59 gegenüber 70,79).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (6,28 gegenüber 6,28).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,28 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (70,59 gegenüber 70,79).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 2,03 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI) (6,28 gegenüber 6,41).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 74,51 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI) (70,59 gegenüber 276,90).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI USA Universal UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300K06DSGTS5FBI97

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 73,04 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 5,58 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (6,62 gegenüber 6,27).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 56,97 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (37,32 gegenüber 86,73).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 4,20 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (6,62 gegenüber 6,91).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 18,12 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (37,32 gegenüber 45,58).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 0,44 % höher als zum 31. Dezember 2023 (6,91 gegenüber 6,88).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 8,05 % niedriger als zum 31. Dezember 2023 (45,58 gegenüber 49,57).

2023/2022:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2023 um 2,84 % höher als zum 31. Dezember 2022. (6,88 gegenüber 6,69)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 14,74 % niedriger als zum 31. Dezember 2022. (49,57 gegenüber 58,14)

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select Indices sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von

Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.
In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.
MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.
Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.
Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Apple, Inc.	Computer	4,98	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	Halbleiter	4,81	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	4,67	Vereinigte Staaten
Broadcom, Inc.	Halbleiter	3,98	Vereinigte Staaten
Amazon.com, Inc.	Internet	3,78	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	3,12	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	2,63	Vereinigte Staaten
Tesla, Inc.	Autohersteller	2,17	Vereinigte Staaten
Visa, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,53	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co.	Banken	1,53	Vereinigte Staaten
Eli Lilly & Co.	Pharmazeutika	1,47	Vereinigte Staaten
Meta Platforms, Inc.	Internet	1,22	Vereinigte Staaten
Berkshire Hathaway, Inc.	Universalversicherung	1,18	Vereinigte Staaten
AbbVie, Inc.	Pharmazeutika	1,03	Vereinigte Staaten
Advanced Micro Devices, Inc.	Halbleiter	0,89	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,92 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 73,04 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

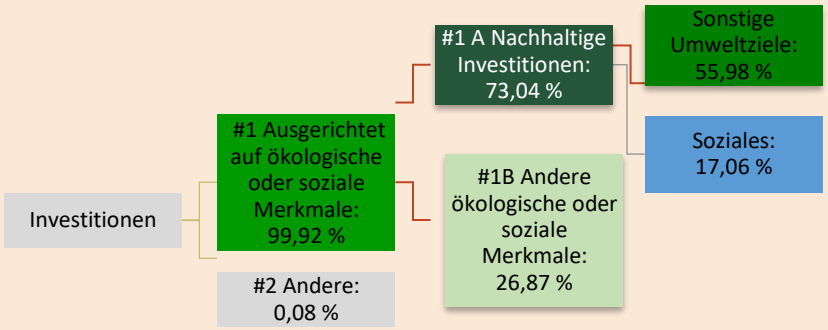
Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

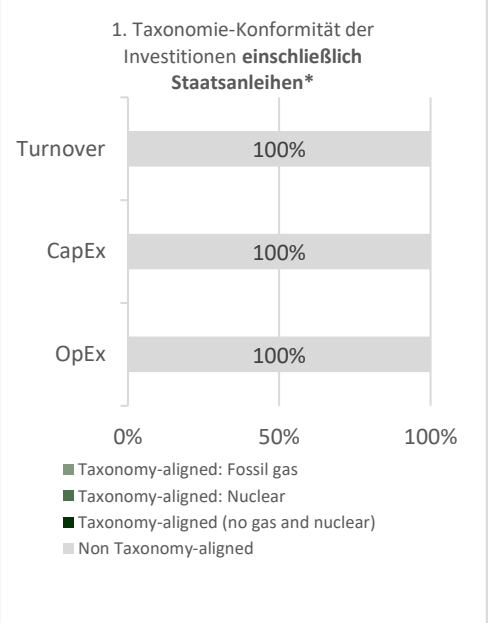
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

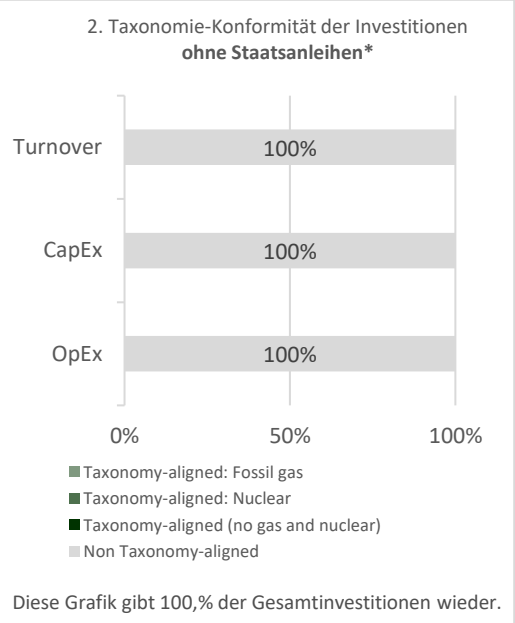
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 55,98 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 17,06 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI USA Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI USA Index (der „übergeordnete Index"), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von US-Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei minimale Ausschlüsse aus dem übergeordneten Index verwendet werden.

Die Auswahl der Indexkomponenten basiert auf Research, das von MSCI ESG Research bereitgestellt wird. Dieser Anbieter liefert Research, Ratings und Analysen von ESG-bezogenen Geschäftspraktiken. Der Indexanbieter schließt Unternehmen aus, die mit Kontroversen konfrontiert sind („rote Flagge" von MSCI, ein Indikator für mindestens eine sehr schwerwiegende Kontroverse), Unternehmen mit einem schlechten ESG-Rating (Rating von CCC), Unternehmen mit Umsätzen aus bestimmten Geschäftstätigkeiten (umstrittene Waffen, Atomwaffen, zivile Schusswaffen, Tabak, Kraftwerkskohle, Abbau fossiler Brennstoffe) sowie die nach Anzahl Top-5%-Unternehmen basierend auf der Höhe der CO2-Emissionsintensität (d. h. Scope-1- und -2-Emissionen gemäß Kategorisierung durch das Greenhouse Gas Protocol [Treibhausgasprotokoll]) bis zu einer kumulierten Gewichtung von weniger als 30 % der Gewichtung dieses Sektors im übergeordneten Index. Der Index wählt ferner Unternehmen mit geringem Engagement in fossilen Brennstoffreserven aus und stuft die Komponenten des übergeordneten Index in absteigender Reihenfolge der potenziellen CO2-Emissionen pro US-Dollar an Marktkapitalisierung des Unternehmens ein. Wertpapiere werden anschließend ausgeschlossen, bis die kumulierten potenziellen CO2-Emissionen der ausgeschlossenen Wertpapiere 50 % der Summe der potenziellen CO2-Emissionen der Komponenten des übergeordneten Index erreichen.

Die streubesitzadjustierte Marktkapitalisierungsgewichtung wird um einen „kombinierten ESG-Score" angepasst, der sich aus der Kombination eines „ESG-Rating-Score", welcher auf dem Rating von MSCI ESG Research basiert (d. h. 1,5 [AAA, AA], 1 [A, BBB, BB] oder 0,5 [B]), und eines „ESG-Rating-Trend-Score", welcher auf der Veränderung im ESG-Rating-Score eines Unternehmens gegenüber der vom Indexanbieter durchgeführten vorherigen Beurteilung basiert (d. h.1,2 für ein besseres Rating, 1,0 für ein neutrales Rating und 0,8 für ein schlechteres Rating), ergibt. Der kombinierte ESG-Score eines Unternehmens wird durch die Multiplikation des ESG-Rating-Score mit dem ESG-Rating-Trend-Score ermittelt. Dieser kombinierte ESG-Score wird zur Neugewichtung der Komponente aus dem übergeordneten Index verwendet, indem der kombinierte ESG-Score mit der Marktkapitalisierungsgewichtung des Wertpapiers im übergeordneten Index multipliziert wird. Zum Aufbau des Index ist die maximale Gewichtung eines Emittenten des übergeordneten Index auf 5 % begrenzt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI USA Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (6,62 gegenüber 6,62).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,11 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (37,32 gegenüber 37,28).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI USA Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (6,62 gegenüber 6,62).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,11 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (37,32 gegenüber 37,28).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 5,58 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (6,62 gegenüber 6,27).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 56,97 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (37,32 gegenüber 86,73).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI EMU Universal UCITS ETF

Unternehmenskennung:
54930055FKHVZKFY4J22

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 84,04 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 6,55 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI EMU Index)) (8,30 gegenüber 7,79).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 65,23 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI EMU Index) (32,94 gegenüber 94,74).

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 1,84 % höher als zum 31. Dezember 2024 (8,30 gegenüber 8,15)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 1,10 % höher als zum 31. Dezember 2024 (32,94 gegenüber 32,58).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 0,25 % höher als zum 31. Dezember 2023. (8,15 gegenüber 8,13)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 32,45 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (32,58 gegenüber 48,23)

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Die MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select Index sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
ASML Holding NV	Halbleiter	5,09	Niederlande
SAP SE	Software	4,45	Deutschland
Siemens AG	Sonstige Fertigung	3,70	Deutschland
Allianz SE	Universalversicherung	3,08	Deutschland
Banco Santander SA	Banken	3,07	Spanien
Schneider Electric SE	Elektrische Komponenten & Geräte	2,63	Frankreich
Iberdrola SA	Versorger – Strom	2,39	Spanien
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banken	2,36	Spanien
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,18	Frankreich
UniCredit SpA	Banken	2,03	Italien
L'Oreal SA	Kosmetika und Körperpflege	1,80	Frankreich
Intesa Sanpaolo SpA	Banken	1,72	Italien
BNP Paribas SA	Banken	1,66	Frankreich
EssilorLuxottica SA	Gesundheitsprodukte	1,66	Frankreich
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Universalversicherung	1,50	Deutschland

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

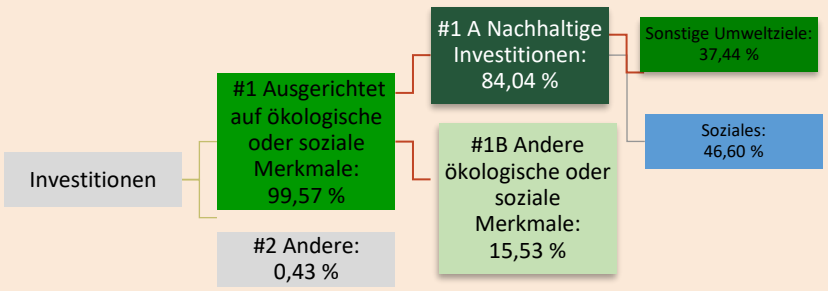
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,57 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 84,04 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

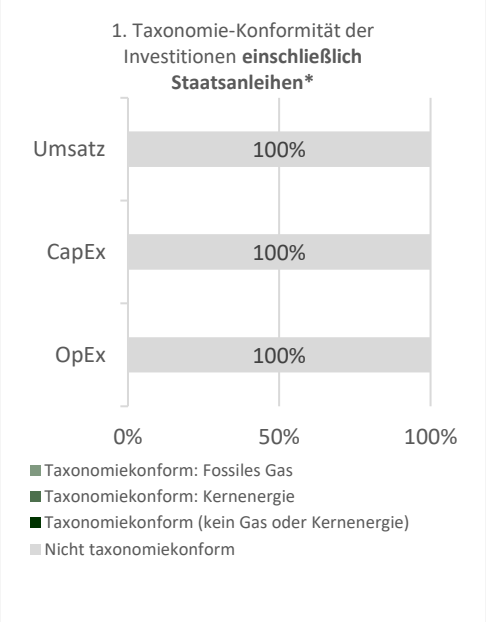
● **Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?**

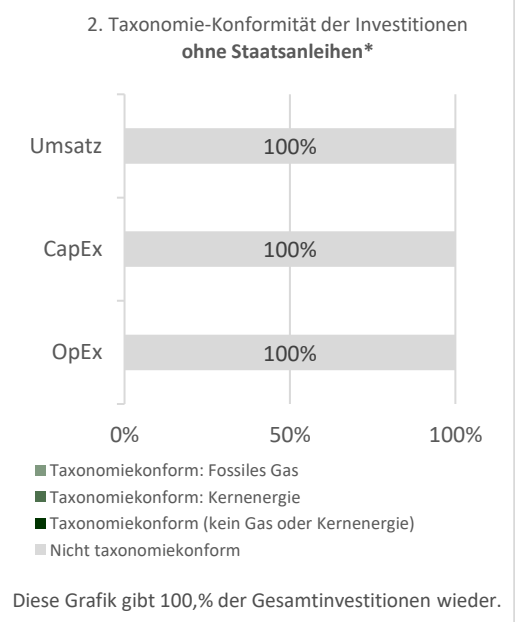
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

● ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

● ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 37,44 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 46,60 %.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI EMU Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI EMU Index (der „übergeordnete Index"), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf Euro lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von Unternehmen mit großer und mittlerer

Marktkapitalisierung in 10 Industrieländern der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion ab.

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei minimale Ausschlüsse aus dem übergeordneten Index verwendet werden.

Die Auswahl der Indexkomponenten basiert auf Research, das von MSCI ESG Research bereitgestellt wird. Dieser Anbieter liefert Research, Ratings und Analysen von ESG-bezogenen Geschäftspraktiken. Der Indexanbieter schließt Unternehmen aus, die mit Kontroversen konfrontiert sind („rote Flagge“ von MSCI, ein Indikator für mindestens eine sehr schwerwiegende Kontroverse), Unternehmen mit einem schlechten ESG-Rating (Rating von CCC), Unternehmen mit Umsätzen aus bestimmten Geschäftstätigkeiten (umstrittene Waffen, Atomwaffen, zivile Schusswaffen, Tabak, Kraftwerkskohle, Abbau fossiler Brennstoffe) sowie die nach Anzahl Top-5%-Unternehmen basierend auf der Höhe der CO2-Emissionsintensität (d. h. Scope-1- und -2-Emissionen gemäß Kategorisierung durch das Greenhouse Gas Protocol [Treibhausgasprotokoll]) bis zu einer kumulierten Gewichtung von weniger als 30 % der Gewichtung dieses Sektors im übergeordneten Index. Der Index wählt ferner Unternehmen mit geringem Engagement in fossilen Brennstoffreserven aus und stuft die Komponenten des übergeordneten Index in absteigender Reihenfolge der potenziellen CO2-Emissionen pro US-Dollar an Marktkapitalisierung des Unternehmens ein. Wertpapiere werden anschließend ausgeschlossen, bis die kumulierten potenziellen CO2-Emissionen der ausgeschlossenen Wertpapiere 50 % der Summe der potenziellen CO2-Emissionen der Komponenten des übergeordneten Index erreichen.

Die streubesitzadjustierte Marktkapitalisierungsgewichtung wird um einen „kombinierten ESG-Score“ angepasst, der sich aus der Kombination eines „ESG-Rating-Score“, welcher auf dem Rating von MSCI ESG Research basiert (d. h. 1,5 [AAA, AA], 1 [A, BBB, BB] oder 0,5 [B]), und eines „ESG-Rating-Trend-Score“, welcher auf der Veränderung im ESG-Rating-Score eines Unternehmens gegenüber der vom Indexanbieter durchgeführten vorherigen Beurteilung basiert (d. h.1,2 für ein besseres Rating, 1,0 für ein neutrales Rating und 0,8 für ein schlechteres Rating), ergibt. Der kombinierte ESG-Score eines Unternehmens wird durch die Multiplikation des ESG-Rating-Score mit dem ESG-Rating-Trend-Score ermittelt. Dieser kombinierte ESG-Score wird zur Neugewichtung der Komponente aus dem übergeordneten Index verwendet, indem der kombinierte ESG-Score mit der Marktkapitalisierungsgewichtung des Wertpapiers im übergeordneten Index multipliziert wird. Zum Aufbau des Index ist die maximale Gewichtung eines Emittenten des übergeordneten Index auf 5 % begrenzt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI EMU Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (8,30 gegenüber 8,30).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,09 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI EMU Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (32,94 gegenüber 32,97).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI EMU Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (8,30 gegenüber 8,30).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,09 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI EMU Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (32,94 gegenüber 32,97).

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 6,55 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI EMU Index) (8,30 gegenüber 7,79).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 65,23 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI EMU Index) (32,94 gegenüber 94,74).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI Japan Universal UCITS ETF

Unternehmenskennung:
5493004NQHLNGZKSW481

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 54,53 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 4,32 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Japan Index) (7,97 gegenüber 7,64).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 40,40 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts(MSCI Japan Index) (34,64 gegenüber 58,12).

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***
  2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 3,64 % höher als zum 31. Dezember 2024 (7,97 gegenüber 7,69)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 10,33 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (34,64 gegenüber 38,63).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 1,05 % höher als zum 31. Dezember 2023. (7,69 gegenüber 7,61)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 14,67 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (38,63 gegenüber 45,27)

2023/2022:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2023 um 6,73 % höher als zum 31. Dezember 2022. (7,61 gegenüber 7,13)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 2,46 % niedriger als zum 31. Dezember 2022. (45,27 gegenüber 46,82)

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Die MSCI Japan Universal Low Carbon Select Indices sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.
Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse,

insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Sony Group Corp.	Wohnungsausstatter	4,17	Japan
Hitachi Ltd.	Maschinen, Bau & Bergbau	3,79	Japan
Toyota Motor Corp.	Autohersteller	3,58	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Banken	3,21	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Banken	3,12	Japan
SoftBank Group Corp.	Telekommunikation	2,83	Japan
Tokyo Electron Ltd.	Halbleiter	2,59	Japan
Mizuho Financial Group, Inc.	Banken	2,40	Japan
Recruit Holdings Co. Ltd.	Gewerbliche Dienstleistungen	2,10	Japan
ITOCHU Corp.	Vertrieb und Großhandel	1,98	Japan
Mitsubishi Corp.	Vertrieb und Großhandel	1,95	Japan
Mitsui & Co. Ltd.	Vertrieb und Großhandel	1,93	Japan
Fast Retailing Co. Ltd.	Einzelhandel	1,82	Japan
Tokio Marine Holdings, Inc.	Universalversicherung	1,80	Japan
Mitsubishi Electric Corp.	Maschinen, Bau & Bergbau	1,47	Japan

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

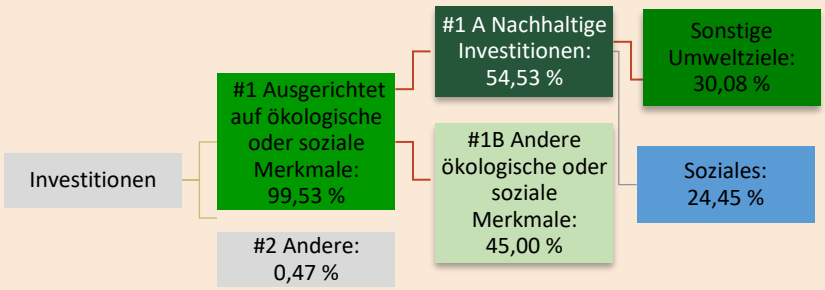
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,53 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 54,53 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

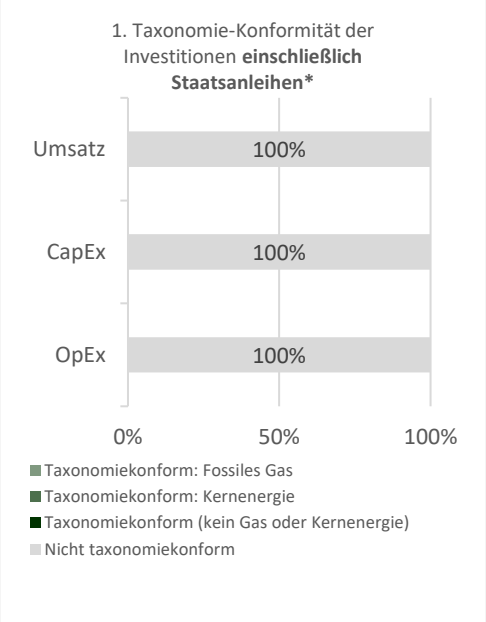
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

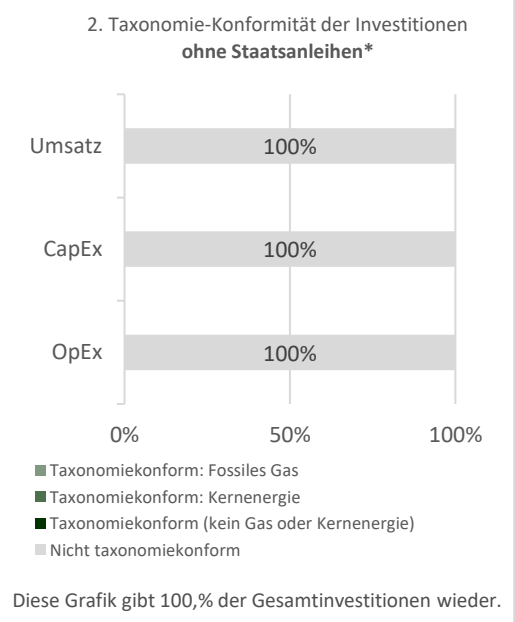
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 30,08 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 24,45 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war der MSCI Japan Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI Japan Index (der „übergeordnete Index"), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf JPY lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von japanischen Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei minimale Ausschlüsse aus dem übergeordneten Index verwendet werden.

Die Auswahl der Indexkomponenten basiert auf Research, das von MSCI ESG Research bereitgestellt wird. Dieser Anbieter liefert Research, Ratings und Analysen von ESG-bezogenen Geschäftspraktiken. Der Indexanbieter schließt Unternehmen aus, die mit Kontroversen konfrontiert sind („rote Flagge" von MSCI, ein Indikator für mindestens eine sehr schwerwiegende Kontroverse), Unternehmen mit einem schlechten ESG-Rating (Rating von CCC), Unternehmen mit Umsätzen aus bestimmten Geschäftstätigkeiten (umstrittene Waffen, Atomwaffen, zivile Schusswaffen, Tabak, Kraftwerkskohle, Abbau fossiler Brennstoffe) sowie die nach Anzahl Top-5%-Unternehmen basierend auf der Höhe der CO2-Emissionsintensität (d. h. Scope-1- und -2-Emissionen gemäß Kategorisierung durch das Greenhouse Gas Protocol [Treibhausgasprotokoll]) bis zu einer kumulierten Gewichtung von weniger als 30 % der Gewichtung dieses Sektors im übergeordneten Index. Der Index wählt ferner Unternehmen mit geringem Engagement in fossilen Brennstoffreserven aus und stuft die Komponenten des übergeordneten Index in absteigender Reihenfolge der potenziellen CO2-Emissionen pro US-Dollar an Marktkapitalisierung des Unternehmens ein. Wertpapiere werden anschließend ausgeschlossen, bis die kumulierten potenziellen CO2-Emissionen der ausgeschlossenen Wertpapiere 50 % der Summe der potenziellen CO2-Emissionen der Komponenten des übergeordneten Index erreichen.

Die streubesitzadjustierte Marktkapitalisierungsgewichtung wird um einen „kombinierten ESG-Score" angepasst, der sich aus der Kombination eines „ESG-Rating-Score", welcher auf dem Rating von MSCI ESG Research basiert (d. h. 1,5 [AAA, AA], 1 [A, BBB, BB] oder 0,5 [B]), und eines „ESG-Rating-Trend-Score", welcher auf der Veränderung im ESG-Rating-Score eines Unternehmens gegenüber der vom Indexanbieter durchgeführten vorherigen Beurteilung basiert (d. h.1,2 für ein besseres Rating, 1,0 für ein neutrales Rating und 0,8 für ein schlechteres Rating), ergibt. Der kombinierte ESG-Score eines Unternehmens wird durch die Multiplikation des ESG-Rating-Score mit dem ESG-Rating-Trend-Score ermittelt. Dieser kombinierte ESG-Score wird zur Neugewichtung der Komponente aus dem übergeordneten Index verwendet, indem der kombinierte ESG-Score mit der Marktkapitalisierungsgewichtung des Wertpapiers im übergeordneten Index multipliziert wird. Zum Aufbau des Index ist die maximale Gewichtung eines Emittenten des übergeordneten Index auf 5 % begrenzt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI Japan ESG Universal LCS 5% Issuer Capped Total Return Net) (7,97 gegenüber 7,97).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,26 % höher als die des Referenzwerts (MSCI Japan Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return)). (34,64 gegenüber 34,55)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI Japan ESG Universal LCS 5% Issuer Capped Total Return Net) (7,97 gegenüber 7,97).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,26 % höher als die des Referenzwerts (MSCI Japan Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return)). (34,64 gegenüber 34,55)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 4,32 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Japan Index) (7,97 gegenüber 7,64).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 40,40 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts(MSCI Japan Index) (34,64 gegenüber 58,12).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI EM ex China Socially Responsible UCITS ETF

Unternehmenskennung:
549300W3UUYPCGWCMZ84

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 72,89 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nahhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 17,36 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Emerging Markets ex China Index) (7,64 gegenüber 6,51).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 76,28 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Emerging Markets ex China Index) (69,61 gegenüber 293,51).

Definitionen der Indikatoren sind der ersten Seite der Stufe-2-SFDR-Offenlegungen zu entnehmen.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 1,87 % höher als zum 31. Dezember 2024 (7,64 gegenüber 7,50)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 0,97 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (69,61 gegenüber 70,29).

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die MSCI Emerging Markets ex China SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Indizes sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen, wie nachstehend ausführlicher beschrieben.

Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen, sozialen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der im MSCI ESG Controversies verwendete Bewertungsrahmen ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem UN Global Compact in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0“ die schwerwiegendste Kontroverse darstellt. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1 auf einer Skala von 9) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

— *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeintächtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen, sozialen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der im MSCI ESG Controversies verwendete Bewertungsrahmen ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem UN Global Compact in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0“ die schwerwiegendste Kontroverse darstellt. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1 auf einer Skala von 9) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen.
Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.
Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
SK Hynix, Inc.	Halbleiter	5,19	Südkorea
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Halbleiter	5,00	Taiwan
MediaTek, Inc.	Halbleiter	3,95	Taiwan
Infosys Ltd.	Computer	3,41	Indien
Delta Electronics, Inc.	Elektrische Komponenten & Geräte	3,41	Taiwan
Naspers Ltd.	Internet	2,98	Südafrika
Mahindra & Mahindra Ltd.	Autohersteller	2,20	Indien
KB Financial Group, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,79	Südkorea
FirstRand Ltd.	Banken	1,58	Südafrika
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,52	Taiwan
ASE Technology Holding Co. Ltd.	Halbleiter	1,50	Taiwan
NAVER Corp.	Internet	1,35	Südkorea

SK Square Co. Ltd.	Holdinggesellschaften - Mischunternehmen	1,35	Südkorea
Qatar National Bank QPSC	Banken	1,35	Katar
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Banken	1,33	Mexiko

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

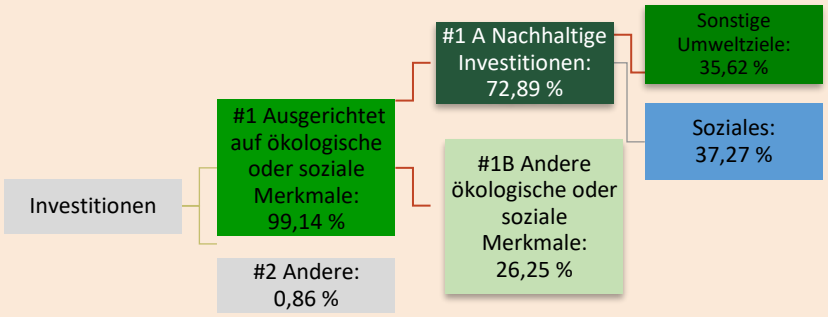
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,14 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 72,89 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands" des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

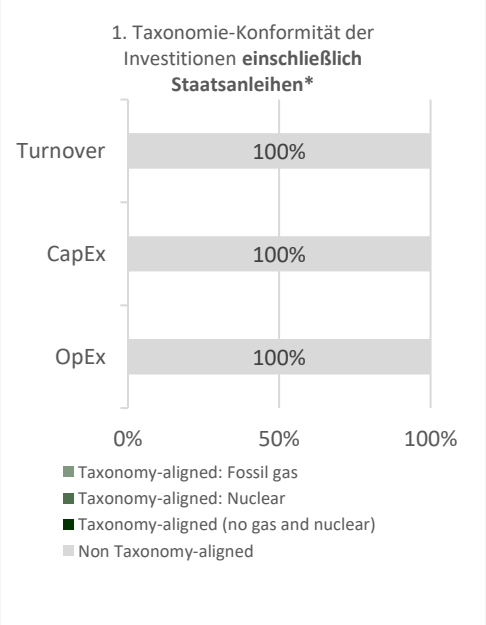
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

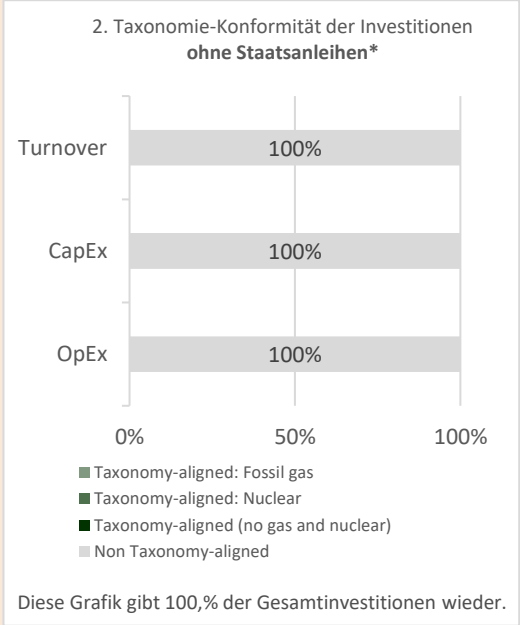
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 35,62 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 37,27 %.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditäts und Portfoliorisikomanagementzwecken im Verhältnis zur Referenzindexgewichtung. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten, für die keine relevanten Daten verfügbar sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war der MSCI Emerging Markets ex China SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI Emerging Markets ex China Index (der „übergeordnete Index"), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total-Return-Nettodividendenentwicklung von Wertpapieren mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung in 23 von 24 Schwellenländern ab.

Der MSCI Emerging Markets ex China SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index ist ein streubesitzadjustierter Marktkapitalisierungsindex mit einer Gewichtungsobergrenze von 5 %. Der Index schließt Unternehmen aus, die unvereinbar mit bestimmten wertbasierten Kriterien wie religiöser Glauben, moralische Standards oder ethische Ansichten sind, und zielt auf Unternehmen mit hohen ESG-Ratings im Vergleich zu ihrer Sektorvergleichsgruppe ab.

Der Index wird in zwei Schritten aufgebaut. Zunächst werden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, die an Kernenergie, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, militärischen Waffen, zivilen Schusswaffen, genetisch veränderten Organismen und Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Anschließend wird auf das verbleibende Universum von Wertpapieren im übergeordneten Hauptindex, d. h. dem MSCI Emerging Markets ex China Index, der „Best-in-Class"-Auswahlprozess von MSCI angewandt, um die Top-25%-Unternehmen in jedem Sektor gemäß ihren ESG-Ratings zur Zielgruppe zu ermitteln (und somit 75 % der weniger gut bewerteten Wertpapiere auszuschließen). Diese ESG-Ratings werden von MSCI bereitgestellt (die „MSCI ES-Ratings"). Die Unternehmen müssen die folgenden MSCI ESG-Ratings aufweisen: i) ein MSCI ESG-Rating über „BBB" und ii) einen MSCI ESG Controversies Score von über 3, um als Unternehmen mit einem hohen ESG-Rating zu gelten.

Das MSCI ESG-Rating berechnet einen gewichteten durchschnittlichen Key-Issue-Score (Weighted Average Key Issue Score) für jedes Unternehmen, der auf den für dieses Unternehmen ermittelten Risiken, Chancen und Kontroversen basiert. Die Gewichtungen ausgewählter wichtiger Themen (Key Issues) werden durch die Auswirkungen der Branche auf ökologische und soziale Faktoren sowie durch den erwarteten Zeitrahmen, in dem Risiken bzw. Chancen eintreten, bestimmt. Der endgültige branchenbereinigte Score jedes Unternehmens entspricht einem Rating zwischen AAA (dem besten) und CCC (dem schlechtesten). Die für die Bewertung eines Unternehmens verwendeten Faktoren sind unter anderem CO2-Emissionen, Wasserstress, Biodiversität und Landnutzung, Arbeitskräftemanagement, Entwicklung des Humankapitals, Diversität im Verwaltungsrat usw. (nicht vollständige Liste).

Mindestens 90 % der Wertpapiere haben ein ESG-Rating.

Da die Anlagepolitik des Teilfonds MSCI Emerging Markets ex China Socially Responsible UCITS ETF der UBS (Irl) ETF plc aus der Nachbildung des Index besteht, erfolgt das Portfoliomanagement des Teilfonds passiv. Folglich handelt es sich bei dem hinsichtlich der Berücksichtigung von ESG-Kriterien verfolgten Ansatz um den von MSCI genutzten Ansatz und ist deshalb vom Ansatz und der Methode abhängig, die von Dritten festgelegt wird. Die Berücksichtigung von ESG-Kriterien ist je nach Vermögenswert unterschiedlich, da wesentliche wichtige Themen branchenspezifisch sind und sich nicht auf alle Vermögenswerte gleich auswirken. Daher legt MSCI die Gewichtung fest, die den Beitrag

eines jeden Schlüsselthemas zum gesamten ESG-Rating bestimmt, dies auf Grundlage des Ausmaßes, in dem die Branche zu ökologischen oder sozialen Auswirkungen beiträgt, sowie des erwarteten Zeitrahmens, in dem Risiken bzw. Chancen eintreten. Wertpapiere sind streubesitzadjustiert, eingestuft gemäß dem Global Industry Classification Standard (GICSR) und in Bezug auf Größe, Liquidität und Mindeststreubesitz geprüft. Der Index wird vierteljährlich neu gewichtet, kann aber auch zu anderen Zeitpunkten neu gewichtet werden, um geltenden Anlagebeschränkungen zu entsprechen oder um Kapitalmaßnahmen wie Fusionen und Übernahmen zu berücksichtigen.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets ex China SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (7,64 gegenüber 7,64).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,33 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets ex China SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (69,61 gegenüber 69,84).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets ex China SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (7,64 gegenüber 7,64).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,33 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets ex China SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped) (69,61 gegenüber 69,84).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 17,36 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Emerging Markets ex China Index) (7,64 gegenüber 6,51).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 76,28 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Emerging Markets ex China Index) (69,61 gegenüber 293,51).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

Unternehmenskennung:
5493000S1XKEF0WZNP58

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 56,34 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 31,40 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Small Cap Index) (7,91 gegenüber 6,02).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 74,11 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Small Cap Index) (35,53 gegenüber 137,23).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 2,33 % höher als zum 31. Dezember 2024 (7,91 gegenüber 7,73).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 20,66 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (35,53 gegenüber 44,78).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 1,84 % höher als zum 31. Dezember 2023 (7,73 gegenüber 7,59).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 5,41 % niedriger als zum 31. Dezember 2023 (44,78 gegenüber 47,34).

2023/2022:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2023 um 3,73 % höher als zum 31. Dezember 2022. (7,59 gegenüber 7,32)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 1,44 % niedriger als zum 31. Dezember 2022. (47,34 gegenüber 48,03)

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die MSCI World Small Cap SRI Low Carbon Select Indices sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.
Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.
MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von

Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.
Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Exact Sciences Corp.	Gesundheitsprodukte	0,84	Vereinigte Staaten
Royal Gold, Inc.	Bergbau	0,82	Vereinigte Staaten
TechnipFMC PLC	Öl- und Gasdienstleistungen	0,80	Großbritannien
U.S. Foods Holding Corp.	Nahrungsmittel	0,74	Vereinigte Staaten
Guidewire Software, Inc.	Software	0,74	Vereinigte Staaten
Jones Lang LaSalle, Inc.	Immobilien	0,70	Vereinigte Staaten
East West Bancorp, Inc.	Banken	0,67	Vereinigte Staaten
Reinsurance Group of America, Inc.	Universalversicherung	0,59	Vereinigte Staaten
Omega Healthcare Investors, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	0,57	Vereinigte Staaten
Hecla Mining Co.	Bergbau	0,57	Vereinigte Staaten
Unum Group	Universalversicherung	0,55	Vereinigte Staaten
BAWAG Group AG	Banken	0,53	Österreich
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	Einzelhandel	0,52	Vereinigte Staaten
Assurant, Inc.	Universalversicherung	0,52	Vereinigte Staaten
WESCO International, Inc.	Vertrieb und Großhandel	0,52	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

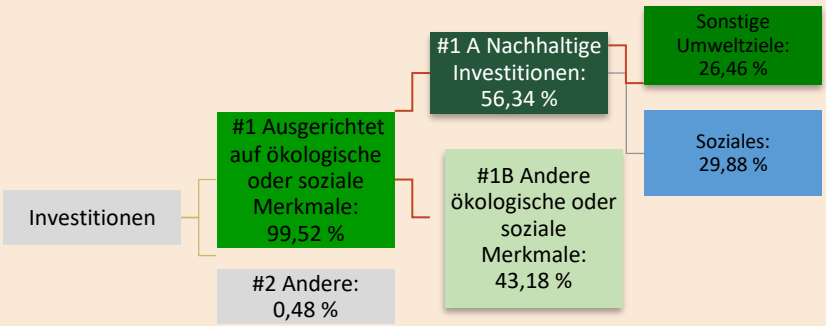
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,52 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 56,34 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

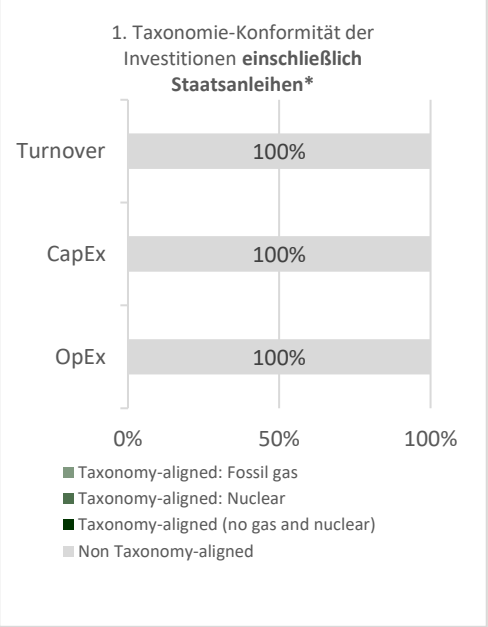
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

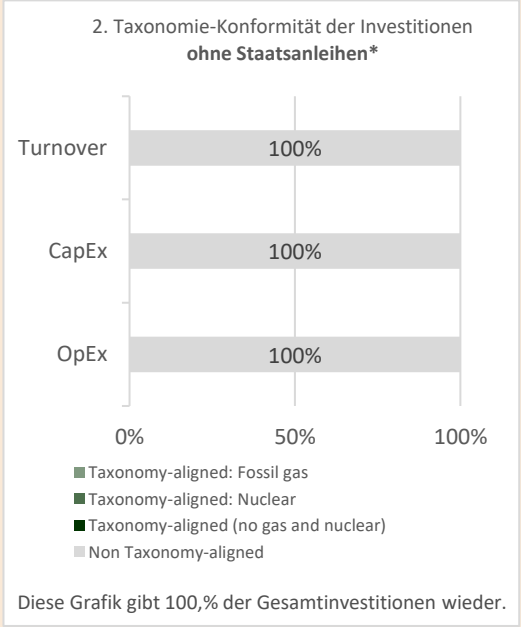
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 26,46 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 29,88 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI World Small Cap SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Bei dem Index handelt es sich um eine Teilmenge des MSCI World Small Cap Index, eines von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneten, gepflegten, veröffentlichten und auf USD lautenden Aktienindex. Er bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von globalen Aktien mit kleiner Marktkapitalisierung in Industrieländern ab.

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei der „Best-in-Class"-Ansatz des übergeordneten Index verwendet wird.

Der Index wird in zwei Schritten aufgebaut. Zunächst werden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, die an Kernenergie, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, militärischen Waffen, zivilen Schusswaffen, genetisch veränderten Organismen und Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Anschließend wird auf das verbleibende Universum von Wertpapieren im übergeordneten Index der „Best-in-Class"-Auswahlprozess von MSCI angewandt, um die Top-25%-Unternehmen in jedem Sektor gemäß ihren ESG-Ratings zur Zielgruppe zu ermitteln (und somit 75 % der weniger gut bewerteten Wertpapiere auszuschließen). Diese ESG-Ratings werden von MSCI bereitgestellt (die „MSCI ES-Ratings"). Die Unternehmen müssen die folgenden MSCI ESG-Ratings aufweisen: i) ein MSCI ESG-Rating über „BBB" und ii) einen MSCI ESG Controversies Score von über 3, um als Unternehmen mit einem hohen ESG-Rating zu gelten.

Das MSCI ESG-Rating berechnet einen gewichteten durchschnittlichen Key-Issue-Score (Weighted Average Key Issue Score) für jedes Unternehmen, der auf den für dieses Unternehmen ermittelten Risiken, Chancen und Kontroversen basiert. Die Gewichtungen ausgewählter wichtiger Themen (Key Issues) werden durch die Auswirkungen der Branche auf ökologische und soziale Faktoren sowie durch den erwarteten Zeitrahmen, in dem Risiken bzw. Chancen eintreten, bestimmt. Der endgültige branchenbereinigte Score jedes Unternehmens entspricht einem Rating zwischen AAA (dem besten) und CCC (dem schlechtesten). Die für die Bewertung eines Unternehmens verwendeten Faktoren sind unter anderem CO2-Emissionen, Wasserstress, Biodiversität und Landnutzung, Arbeitskräftemanagement, Entwicklung des Humankapitals, Diversität im Verwaltungsrat usw. (nicht vollständige Liste).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI World Small Cap SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (7,91 gegenüber 7,91).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,14 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI World Small Cap SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (35,53 gegenüber 35,58).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI World Small Cap SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (7,91 gegenüber 7,91).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,14 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI World Small Cap SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index) (35,53 gegenüber 35,58).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 31,40 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Small Cap Index) (7,91 gegenüber 6,02).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 74,11 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Small Cap Index) (35,53 gegenüber 137,23).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI Pacific ex Japan IMI Socially Responsible UCITS ETF

Unternehmenskennung:
5493004L4CSU71PS5S70

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60,52 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 10,22 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Pacific (ex Japan) Index) (8,20 gegenüber 7,44).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 73,07 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Pacific (ex Japan) Index) (48,23 gegenüber 179,12).

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 2,50 % höher als zum 31. Dezember 2024 (8,20 gegenüber 8,00).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 10,67 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (48,23 gegenüber 53,99).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 1,78 % höher als zum 31. Dezember 2023 (8,00 gegenüber 7,86).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 16,36 % niedriger als zum 31. Dezember 2023 (53,99 gegenüber 64,55).

2023/2022:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2023 um 2,37 % höher als zum 31. Dezember 2022. (7,86 gegenüber 7,68)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 6,02 % höher als zum 31. Dezember 2022. (64,55 gegenüber 60,89)

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Die MSCI Pacific ex Japan IMI Extended SRI Low Carbon Select Indices sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

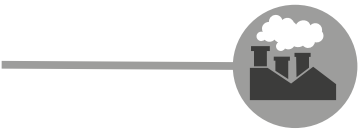
Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Commonwealth Bank of Australia	Banken	5,19	Australien
Wesfarmers Ltd.	Einzelhandel	5,07	Australien
ANZ Group Holdings Ltd.	Banken	4,79	Australien
AIA Group Ltd.	Universalversicherung	4,77	Hongkong
CSL Ltd.	Biotechnologie	4,71	Australien
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,65	Hongkong
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	Banken	4,37	Singapur
Macquarie Group Ltd.	Banken	4,14	Australien
Goodman Group	Immobilienfonds (REITs)	3,56	Australien
United Overseas Bank Ltd.	Banken	2,88	Singapur
Transurban Group	Gewerbliche Dienstleistungen	2,48	Australien
Singapore Telecommunications Ltd.	Telekommunikation	2,22	Singapur
Fortescue Ltd.	Eisen & Stahl	2,09	Australien
Northern Star Resources Ltd.	Bergbau	2,04	Australien
Woolworths Group Ltd.	Nahrungsmittel	2,01	Australien

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,74 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 60,52 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

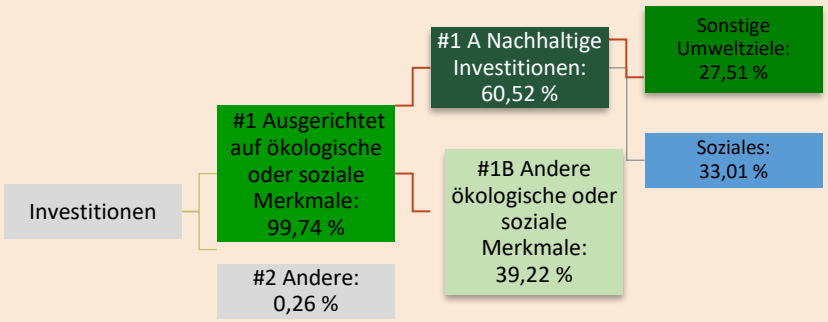
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

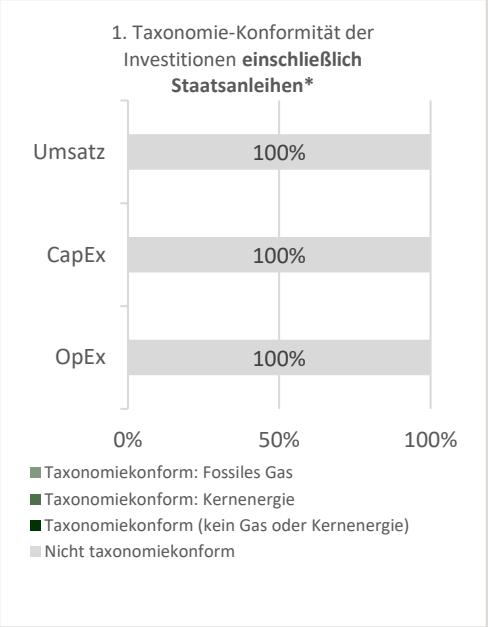
[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

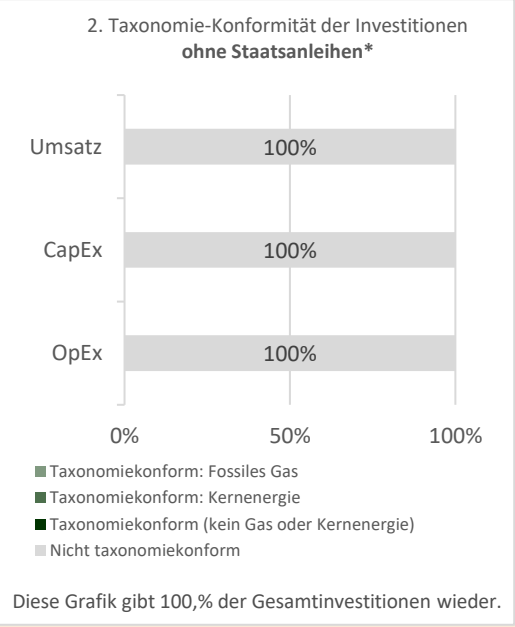
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 27,51 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 33,01 %.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI Pacific ex Japan IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Bei dem Index handelt es sich um einen vom internationalen Indexanbieter MSCI® berechneten, gepflegten, veröffentlichten und auf USD lautenden Aktienindex. Er bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von Unternehmen mit kleiner, mittlerer und großer Marktkapitalisierung des pazifischen Markts (ohne Japan) ab.

Der Index ist ein Referenzwert für Anleger, die ein Engagement in branchenführenden ESG-Unternehmen des Pazifikraums (ohne Japan) anstreben und gleichzeitig Produkte vermeiden wollen, deren soziale oder ökologische Auswirkung von Anlegern als negativ erachtet wird.

Der Index gehört zur Indexserie MSCI Global Socially Responsible (SRI). Die Auswahl der Komponenten erfolgt aus dem Hauptindex, d. h. dem MSCI Pacific (ex Japan) IMI Index (der „übergeordnete Index“).

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei der „Best-in-Class“-Ansatz des übergeordneten Index verwendet wird.

Der Index wird in zwei Schritten aufgebaut. Zunächst werden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, die an Kernenergie, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, militärischen Waffen, zivilen Schusswaffen, genetisch veränderten Organismen und Erwachsenenunterhaltung beteiligt sind. Anschließend wird auf das verbleibende Universum von Wertpapieren im übergeordneten Index der „Best-in-Class“-Auswahlprozess von MSCI angewandt, um die Top-25%-Unternehmen in jedem Sektor gemäß ihren ESG-Ratings zur Zielgruppe zu ermitteln (und somit 75 % der weniger gut bewerteten Wertpapiere auszuschließen). Diese ESG-Ratings werden von MSCI bereitgestellt (die „MSCI ES-Ratings“). Die Unternehmen müssen die folgenden MSCI ESG-Ratings aufweisen: i) ein MSCI ESG-Rating über „BBB“ und ii) einen MSCI ESG Controversies Score von über 3, um als Unternehmen mit einem hohen ESG-Rating zu gelten.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI Pacific ex Japan IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index) (8,20 gegenüber 8,20).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,37 % höher als die des Referenzwerts (MSCI Pacific ex Japan IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index) (48,23 gegenüber 48,05).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI Pacific ex Japan IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index) (8,20 gegenüber 8,20).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,37 % höher als die des Referenzwerts (MSCI Pacific ex Japan IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index) (48,23 gegenüber 48,05).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 10,22 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Pacific (ex Japan) Index) (8,20 gegenüber 7,44).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 73,07 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Pacific (ex Japan) Index) (48,23 gegenüber 179,12).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI AC Asia ex Japan Selection UCITS ETF

Unternehmenskennung:
391200FS8UJO91KIQ073

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 57,34 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 9,63 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI AC Asia (ex Japan) Index) (7,17 gegenüber 6,54).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 59,29 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI AC Asia (ex Japan) Index) (107,97 gegenüber 265,19).

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 7,82 % höher als zum 31. Dezember 2024 (7,17 gegenüber 6,65)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 3,38 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (107,97 gegenüber 111,75).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 0,15 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (6,65 gegenüber 6,64)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 7,02 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (111,75 gegenüber 120,19)

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Der MSCI AC Asia ex Japan Selection Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.
Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.
In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.
MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.
Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Tool des MSCI ESG Controversies überwacht die Beteiligung der Gesellschaft an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder den Produkten der Gesellschaft. Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen, sozialen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der im MSCI ESG Controversies verwendete Bewertungsrahmen ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem UN Global Compact in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0" die schwerwiegendste Kontroverse darstellt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In den Index fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder Produkten eines Unternehmens erheblich gegen ESG-Normen verstoßen, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen begehen und im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien Defizite aufweisen.
MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen.
Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
SK Hynix, Inc.	Halbleiter	5,46	Südkorea
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Halbleiter	5,28	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Internet	4,63	Kaimaninseln
Alibaba Group Holding Ltd.	Internet	4,61	Kaimaninseln
HDFC Bank Ltd.	Banken	2,95	Indien
AIA Group Ltd.	Universalversicherung	2,55	Hongkong
Reliance Industries Ltd.	Öl und Gas	2,5	Indien
China Construction Bank Corp. - Class H	Banken	2,24	China
ICICI Bank Ltd.	Banken	1,85	Indien
MediaTek, Inc.	Halbleiter	1,62	Taiwan
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,48	Hongkong
Delta Electronics, Inc.	Elektrische Komponenten & Geräte	1,41	Taiwan
Infosys Ltd.	Computer	1,40	Indien
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. - Class H	Banken	1,24	China
SK Hynix, Inc.	Halbleiter	5,46	Südkorea

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,52 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 57,34 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

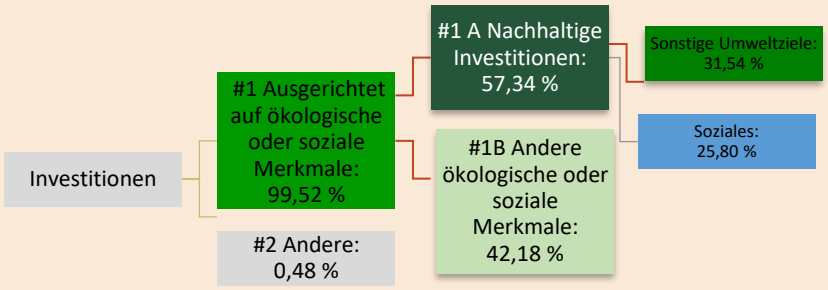
Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

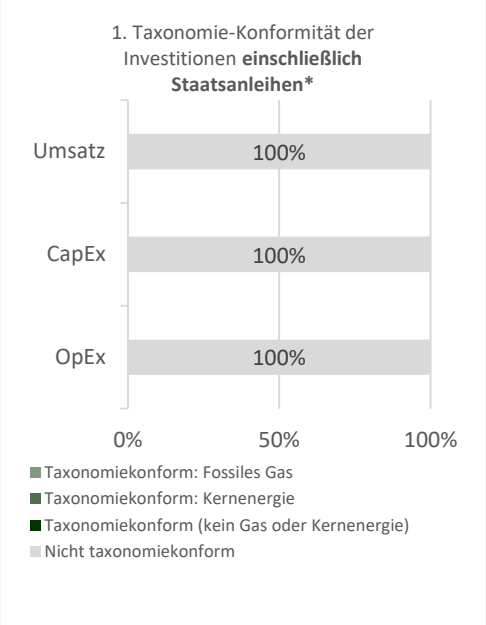
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

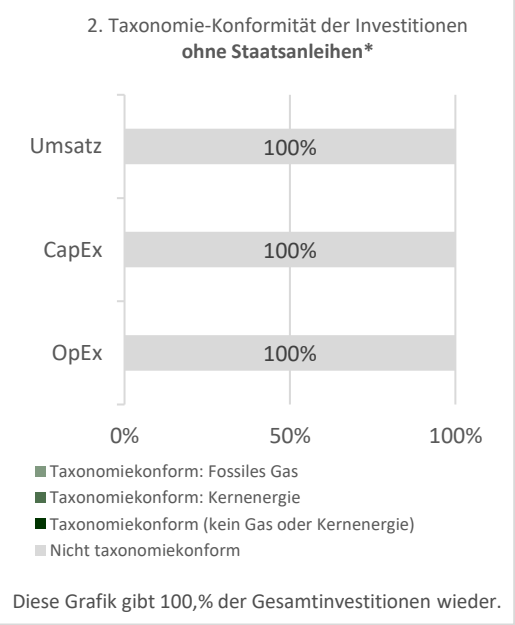
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 31,54 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 25,80 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI AC Asia ex Japan Selection Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI AC Asia (ex Japan) Index (der „übergeordnete Index"), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von Unternehmen der Industrie- und Schwellenländer Asiens (Japan ausgenommen) mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei minimale Ausschlüsse aus dem übergeordneten Index verwendet werden.

Die Auswahl der Indexkomponenten basiert auf Research, das von MSCI ESG Research bereitgestellt wird. Dieser Anbieter liefert Research, Ratings und Analysen von ESG-bezogenen Geschäftspraktiken. Der Indexanbieter schließt Unternehmen aus, die mit Kontroversen konfrontiert sind („rote Flagge" von MSCI, ein Indikator für mindestens eine sehr schwerwiegende Kontroverse), Unternehmen mit einem schlechten ESG-Rating (Rating von CCC), Unternehmen mit Umsätzen aus bestimmten Geschäftstätigkeiten (umstrittene Waffen, Atomwaffen, zivile Schusswaffen, Tabak, Kraftwerkskohle, Abbau fossiler Brennstoffe) sowie die nach Anzahl Top-5%-Unternehmen basierend auf der Höhe der CO2-Emissionsintensität (d. h. Scope-1- und -2-Emissionen gemäß Kategorisierung durch das Greenhouse Gas Protocol [Treibhausgasprotokoll]) bis zu einer kumulierten Gewichtung von weniger als 30 % der Gewichtung dieses Sektors im übergeordneten Index. Der Index wählt ferner Unternehmen mit geringem Engagement in fossilen Brennstoffreserven aus und stuft die Komponenten des übergeordneten Index in absteigender Reihenfolge der potenziellen CO2-Emissionen pro US-Dollar an Marktkapitalisierung des Unternehmens ein. Wertpapiere werden anschließend ausgeschlossen, bis die kumulierten potenziellen CO2-Emissionen der ausgeschlossenen Wertpapiere 50 % der Summe der potenziellen CO2-Emissionen der Komponenten des übergeordneten Index erreichen.

Die streubesitzadjustierte Marktkapitalisierungsgewichtung wird um einen „kombinierten ESG-Score" angepasst, der sich aus der Kombination eines „ESG-Rating-Score", welcher auf dem Rating von MSCI ESG Research basiert (d. h. 1,5 [AAA, AA], 1 [A, BBB, BB] oder 0,5 [B]), und eines „ESG-Rating-Trend-Score", welcher auf der Veränderung im ESG-Rating-Score eines Unternehmens gegenüber der vom Indexanbieter durchgeführten vorherigen Beurteilung basiert (d. h.1,2 für ein besseres Rating, 1,0 für ein neutrales Rating und 0,8 für ein schlechteres Rating), ergibt. Der kombinierte ESG-Score eines Unternehmens wird durch die Multiplikation des ESG-Rating-Score mit dem ESG-Rating-Trend-Score ermittelt. Dieser kombinierte ESG-Score wird zur Neugewichtung der Komponente aus dem übergeordneten Index verwendet, indem der kombinierte ESG-Score mit der Marktkapitalisierungsgewichtung des Wertpapiers im übergeordneten Index multipliziert wird. Zum Aufbau des Index ist die maximale Gewichtung eines Emittenten des übergeordneten Index auf 5 % begrenzt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI AC Asia ex Japan Selection Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return)). (7,17 gegenüber 7,17)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,40 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI AC Asia ex Japan Selection Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return)). (107,97 gegenüber 108,40)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI AC Asia ex Japan Selection Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return)). (7,17 gegenüber 7,17)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,40 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI AC Asia ex Japan Selection Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Total Return)). (107,97 gegenüber 108,40)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 9,63 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI AC Asia ex Japan Index) (7,17 gegenüber 6,54).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 59,29 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI AC Asia ex Japan Index) (107,97 gegenüber 265,19).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI Australia Universal UCITS ETF

Unternehmenskennung:
391200BNU5P71KHCZ250

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 65,05 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 4,96 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Australia Index) (8,25 gegenüber 7,86).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 43,76 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Australia Index) (82,30 gegenüber 146,34).

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 3,25 % höher als zum 31. Dezember 2024 (8,25 gegenüber 7,99)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 13,02 % höher als zum 31. Dezember 2024 (82,30 gegenüber 72,82).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 0,25 % höher als zum 31. Dezember 2023. (7,99 gegenüber 8,01)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 26,03 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (72,82 gegenüber 98,44)

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Die MSCI Australia ESG Universal Low Carbon Select Indices sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Tool des MSCI ESG Controversies überwacht die Beteiligung der Gesellschaft an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder den Produkten der Gesellschaft. Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen, sozialen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der im MSCI ESG Controversies verwendete Bewertungsrahmen ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem UN Global Compact in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0“ die schwerwiegendste Kontroverse darstellt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.
In den Index fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder Produkten eines Unternehmens erheblich gegen ESG-Normen verstoßen, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen begehen und im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien Defizite aufweisen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Commonwealth Bank of Australia	Banken	5,19	Australien
Macquarie Group Ltd.	Banken	5,08	Australien
National Australia Bank Ltd.	Banken	5,07	Australien
Wesfarmers Ltd.	Einzelhandel	5,07	Australien
Westpac Banking Corp.	Banken	4,96	Australien
CSL Ltd.	Biotechnologie	4,94	Australien
ANZ Group Holdings Ltd.	Banken	4,79	Australien
Transurban Group	Gewerbliche Dienstleistungen	4,56	Australien
Goodman Group	Immobilienfonds (REITs)	4,35	Australien
Northern Star Resources Ltd.	Bergbau	3,74	Australien
Aristocrat Leisure Ltd.	Unterhaltung	3,33	Australien
Brambles Ltd.	Gewerbliche Dienstleistungen	3,22	Australien
QBE Insurance Group Ltd.	Universalversicherung	3,09	Australien
Rio Tinto Ltd.	Bergbau	3,00	Australien
Coles Group Ltd.	Nahrungsmittel	2,97	Australien

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

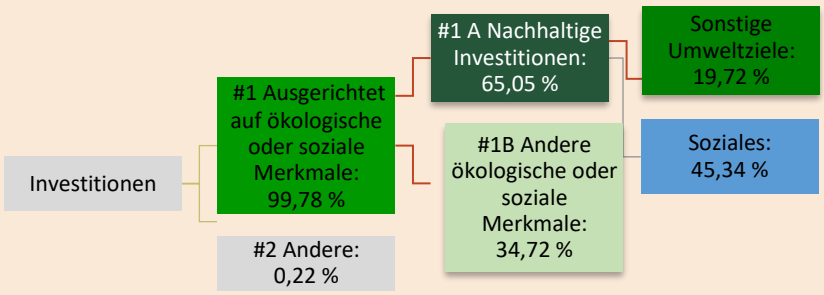
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,78 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 65,05 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

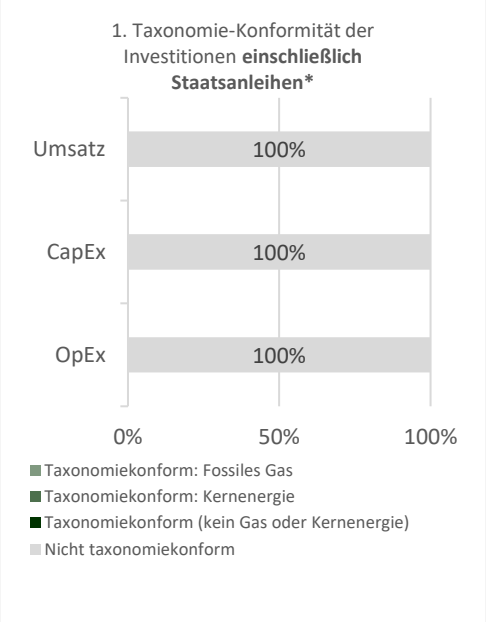
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

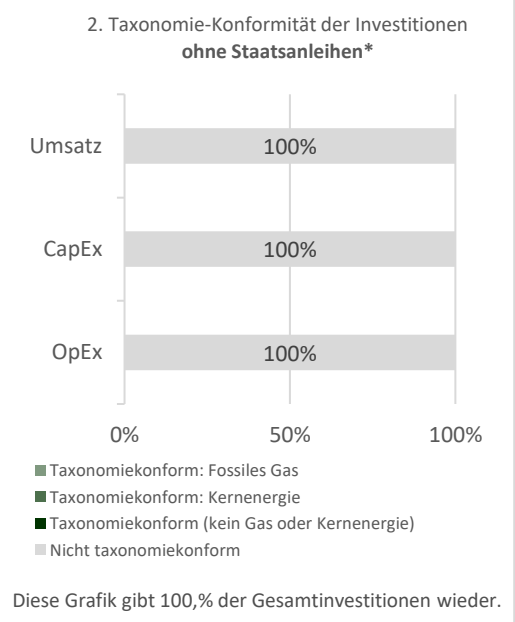
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind? Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 19,72 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 45,34 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI Australia Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI Australia Index (der „übergeordnete Index"), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf AUD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total-Return-Nettodividendenentwicklung von Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung in Australien ab.

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei minimale Ausschlüsse aus dem übergeordneten Index verwendet werden.

Die Auswahl der Indexkomponenten basiert auf Research, das von MSCI ESG Research bereitgestellt wird. Dieser Anbieter liefert Research, Ratings und Analysen von ESG-bezogenen Geschäftspraktiken. Der Indexanbieter schließt Unternehmen aus, die mit Kontroversen konfrontiert sind („rote Flagge" von MSCI, ein Indikator für mindestens eine sehr schwerwiegende Kontroverse), Unternehmen mit einem schlechten ESG-Rating (Rating von CCC), Unternehmen mit Umsätzen aus bestimmten Geschäftstätigkeiten (umstrittene Waffen, Atomwaffen, zivile Schusswaffen, Tabak, Kraftwerkskohle, Abbau fossiler Brennstoffe) sowie die nach Anzahl Top-5%-Unternehmen basierend auf der Höhe der CO2-Emissionsintensität (d. h. Scope-1- und -2-Emissionen gemäß Kategorisierung durch das Greenhouse Gas Protocol [Treibhausgasprotokoll]) bis zu einer kumulierten Gewichtung von weniger als 30 % der Gewichtung dieses Sektors im übergeordneten Index. Der Index wählt ferner Unternehmen mit geringem Engagement in fossilen Brennstoffreserven aus und stuft die Komponenten des übergeordneten Index in absteigender Reihenfolge der potenziellen CO2-Emissionen pro US-Dollar an Marktkapitalisierung des Unternehmens ein. Wertpapiere werden anschließend ausgeschlossen, bis die kumulierten potenziellen CO2-Emissionen der ausgeschlossenen Wertpapiere 50 % der Summe der potenziellen CO2-Emissionen der Komponenten des übergeordneten Index erreichen.

Die streubesitzadjustierte Marktkapitalisierungsgewichtung wird um einen „kombinierten ESG-Score" angepasst, der sich aus der Kombination eines „ESG-Rating-Score", welcher auf dem Rating von MSCI ESG Research basiert (d. h. 1,5 [AAA, AA], 1 [A, BBB, BB] oder 0,5 [B]), und eines „ESG-Rating-Trend-Score", welcher auf der Veränderung im ESG-Rating-Score eines Unternehmens gegenüber der vom Indexanbieter durchgeführten vorherigen Beurteilung basiert (d. h.1,2 für ein besseres Rating, 1,0 für ein neutrales Rating und 0,8 für ein schlechteres Rating), ergibt. Der kombinierte ESG-Score eines Unternehmens wird durch die Multiplikation des ESG-Rating-Score mit dem ESG-Rating-Trend-Score ermittelt. Dieser kombinierte ESG-Score wird zur Neugewichtung der Komponente aus dem übergeordneten Index verwendet, indem der kombinierte ESG-Score mit der Marktkapitalisierungsgewichtung des Wertpapiers im übergeordneten Index multipliziert wird. Zum Aufbau des Index ist die maximale Gewichtung eines Emittenten des übergeordneten Index auf 5 % begrenzt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Australia Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Total Return)) Index. (8,25 gegenüber 8,25)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,23 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Australia Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Total Return)) Index. (82,30 gegenüber 82,49)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Australia Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Total Return)) Index. (8,25 gegenüber 8,25)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,23 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Australia Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Net Total Return)) Index. (82,30 gegenüber 82,49)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 4,96 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Australia Index) (8,25 gegenüber 7,86).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 43,76 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Australia Index) (82,30 gegenüber 146,34).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS S&P USA Dividend Aristocrats ESG Elite UCITS ETF

Unternehmenskennung:
39120075RPT4LW5WTX50

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55,72 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 13,28 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P Composite 1500's Index) (7,08 gegenüber 6,25).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 42,91 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P Composite 1500's Index) (51,03 gegenüber 89,39).

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 3,81 % höher als zum 31. Dezember 2024 (7,08 gegenüber 6,82).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 49,18 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (51,03 gegenüber 100,41).

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 0,59 % höher als zum 31. Dezember 2023 (6,82 gegenüber 6,78).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 14,19 % höher als zum 31. Dezember 2023 (100,41 gegenüber 87,93).

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

In den Referenzindex wurde das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.

GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Rüstungsaufträge, Kraftwerkskohle, Tabak, Ölsande, Schieferenergie, arktische Öl- und Gasexploration, Öl und Gas, Handfeuerwaffen, Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Glücksspiel, genetisch modifizierte Pflanzen und Saatgut, Atomwaffen, unlautere Kreditvergaben und Palmöl. Durch den Ausschluss dieser erwähnten Geschäftstätigkeiten, insbesondere jene, die als klimabezogen gelten (Kraftwerkskohle, Ölsande, Schieferenergie,

arktische Öl- und Gasexploration sowie Öl und Gas) reduziert sich die CO2-Emission des Index erheblich.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 genannt sind, werden vom Indexanbieter bei der Anwendung von wert- und normenbasierten Ausschlüssen, wie in der Indexmethodik und nachfolgend dargelegt, berücksichtigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In den Indizes ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.

GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Rüstungsaufträge, Kraftwerkskohle, Tabak, Ölsande, Schieferenergie, arktische Öl- und Gasexploration, Öl und Gas, Handfeuerwaffen, Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Glücksspiel, genetisch modifizierte Pflanzen und Saatgut, Atomwaffen, unlautere Kreditvergaben und Palmöl.

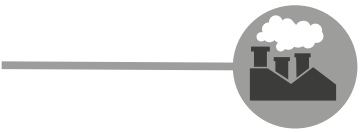
Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 genannt sind, werden vom Indexanbieter bei der Anwendung von wert- und normenbasierten Ausschlüssen, wie in der Indexmethodik und nachstehend dargelegt, berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Verizon Communications, Inc.	Telekommunikation	4,08	Vereinigte Staaten
Franklin Resources, Inc.	Diversifizierte	4,03	Vereinigte Staaten
AbbVie, Inc.	Pharmazeutika	3,85	Vereinigte Staaten
Realty Income Corp.	Immobilienfonds (REITs)	3,75	Vereinigte Staaten
Stanley Black & Decker, Inc.	Hand- & Maschinenwerkzeuge	3,00	Vereinigte Staaten
International Business Machines Corp.	Computer	2,72	Vereinigte Staaten
CH Robinson Worldwide, Inc.	Transport	2,65	Vereinigte Staaten
Federal Realty Investment Trust	Immobilienfonds (REITs)	2,50	Vereinigte Staaten
Medtronic PLC	Gesundheitsprodukte	2,49	Irland
Microchip Technology, Inc.	Halbleiter	2,47	Vereinigte Staaten
Best Buy Co., Inc.	Einzelhandel	2,37	Vereinigte Staaten
Essential Utilities, Inc.	Wasser	2,36	Vereinigte Staaten
Texas Instruments, Inc.	Halbleiter	2,04	Vereinigte Staaten
Kimberly-Clark Corp.	Haushaltsartikel	1,95	Vereinigte Staaten
Hormel Foods Corp.	Nahrungsmittel	1,92	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands“ auftreten.*

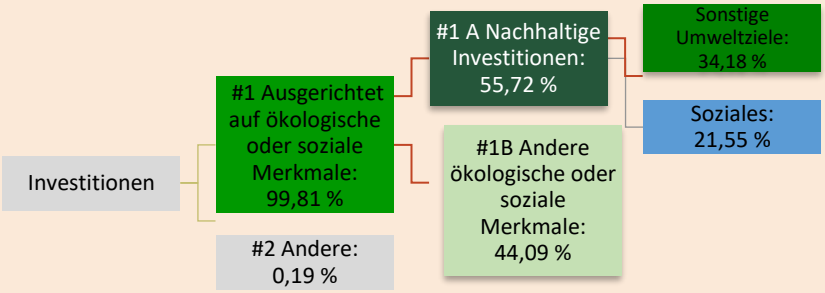
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,81 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 55,72 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

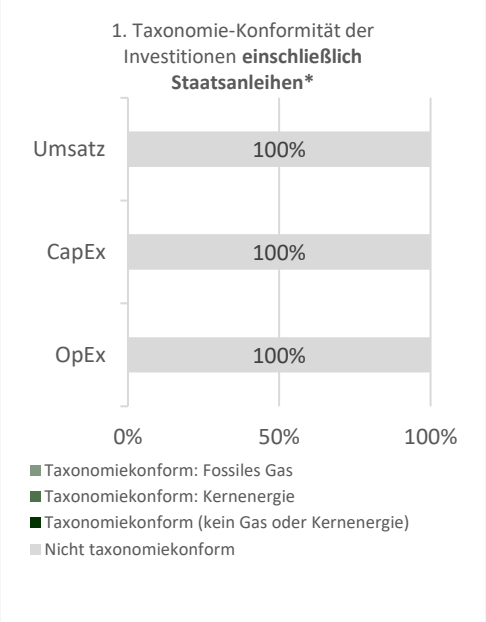
○ **Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?**

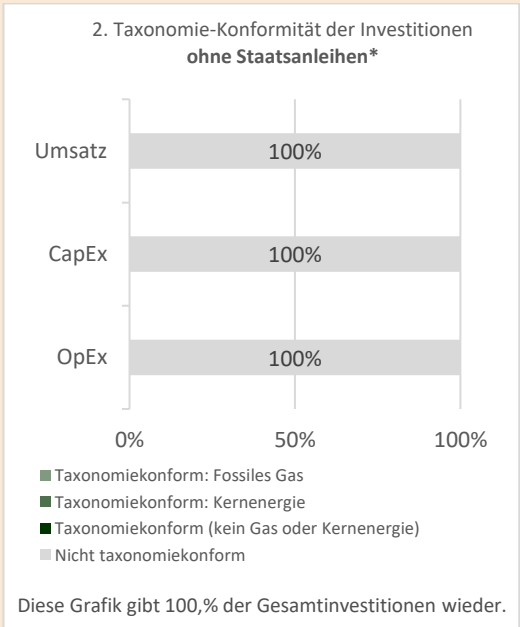
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

○ ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?*** Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

○ ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 34,18 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 21,55 %.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditätszwecken und zu Zwecken des Portfoliorisikomanagements. Instrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die zur Messung der Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war S&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der breite Marktindex ist der S&P Composite 1500. Bei dem Index handelt es sich um einen vom internationalen Indexanbieter S&P Dow Jones Indices berechneten, gepflegten, veröffentlichten und auf USD lautenden Aktienindex. Er misst die Wertentwicklung von US-Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung.

Der Index misst die Wertentwicklung von Unternehmen mit hohen Dividenden/ESG-Werten, die Nachhaltigkeitskriterien gemäß Definition in dieser Methode erfüllen und den im S&P High Yield Dividend Aristocrats Index festgelegten Eignungskriterien entsprechen. Die Komponenten werden aus infrage kommenden Unternehmen im S&P Composite 1500 ausgewählt, die mindestens die letzten 20 Jahren ohne Unterbrechung eine kontrollierte Dividendenpolitik mit steigenden oder beständigen Dividenden verfolgt haben. Die Komponenten werden anhand der ausgewiesenen Dividendenrendite gewichtet.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (S&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net). (7,08 gegenüber 7,08)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,14 % niedriger als die des Referenzwerts (S&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net) (51,03 gegenüber 51,10).

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (S&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net). (7,08 gegenüber 7,08)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,14 % niedriger als die des Referenzwerts (S&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net) (51,03 gegenüber 51,10).

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 13,28 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net). (7,08 gegenüber 6,25)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 42,91 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P Composite 1500's Index) (51,03 gegenüber 89,39).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS EUR Ultra-Short Bond Screened UCITS ETF

Unternehmenskennung:
3912001O6FYVTYZ8IK41

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 90,61 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 15,13 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (Solactive EMU Sovereign Bond TR Index) (7,23 gegenüber 6,28).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 1,97 % höher als zum 31. Dezember 2024 (7,23 gegenüber 7,09).

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise tätigen soll, bestehen darin, einen Beitrag zu ökologischen und/oder sozialen Zielen zu leisten.

Dieses Finanzprodukt investiert mindestens 80 % seines Gesamtnettovermögens in Emittenten, die in dem Index vertreten sind, oder in Wertpapiere, die nicht in seinem Index enthalten sind, wenn der Anlageverwalter davon ausgeht, dass solche Wertpapiere einen ähnlichen Ertrag wie bestimmte in dem Index enthaltene Wertpapiere erzielen können, und wenn er dies in Bezug auf das Investitionsziel und die Anlagebeschränkungen des Fonds oder andere Faktoren für angemessen hält. Der Indexanbieter wendet ESG-Ratings auf alle Komponenten in dem Index mit einem Engagement von einem Mindestanteil von 10 % an nachhaltigen Investitionen an.

Der Index wendet eine Bewertungs- und Screening-Methodik für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) mit Ausrichtung auf Emittenten an, die im Hinblick auf ESG-Kriterien und grüne Anleiheemissionen besser bewertet sind, während er Emittenten mit einer schlechteren Bewertung untergewichtet oder entfernt.
Im Index ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.

GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Emittenten nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Emittenten kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder Produkten eines Emittenten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Der Index basiert auf zwei Segmenten: a) marktkapitalisierungsgewichtete Staatsanleihen mit einer Zielgewichtung von 70 % und b) gleichgewichtete supranationale und Agency-Titel mit einer Zielgewichtung von 30 %.

Im Segment a) werden 50 % der ESG-Nachzügler entfernt, im Segment b) werden 20 % der ESG-Nachzügler entfernt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Sustainalytics berücksichtigt bei der Berechnung der ESG-Bewertungen von Sustainalytics Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

— *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Emittenten, denen Verstöße gegen die Leitlinien von Freedom House nachgewiesen wurden, werden aus dem Index entfernt. Sustainalytics berücksichtigt bei der Berechnung der ESG-Bewertungen von Sustainalytics Faktoren der Leitprinzipien der Vereinten Nationen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter wie folgt so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist:
Der Index wendet Emittenten-Bewertungen (Scores) von Sustainalytics an, um den Marktwert der Indexkomponenten von den jeweiligen grundlegenden Indizes anzupassen.

Der Index basiert auf zwei Segmenten: a) marktkapitalisierungsgewichtete Staatsanleihen mit einer Zielgewichtung von 70 % und b) gleichgewichtete supranationale und Agency-Titel mit einer Zielgewichtung von 30 %. Im Segment a) werden 50 % der ESG-Nachzügler entfernt, im Segment b) werden 20 % der ESG-Nachzügler entfernt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
France Treasury Bill	*k. A.*	6,22	Frankreich
European Investment Bank	*k. A.*	6,20	Belgien
German Treasury Bill	*k. A.*	5,60	Deutschland
German Treasury Bill	*k. A.*	5,28	Deutschland
German Treasury Bill	*k. A.*	4,98	Deutschland
France Treasury Bill	*k. A.*	4,98	Frankreich
France Treasury Bill	*k. A.*	4,67	Frankreich
NRW Bank	*k. A.*	4,65	Deutschland
German Treasury Bill	*k. A.*	4,33	Deutschland
French Republic Government Bond	*k. A.*	3,76	Frankreich
Bundesschatzanweisungen	*k. A.*	3,74	Deutschland
German Treasury Bill	*k. A.*	3,41	Deutschland
Austria Treasury Bill	*k. A.*	3,11	Österreich
Municipality Finance	*k. A.*	3,11	Finnland
France Treasury Bill	*k. A.*	3,11	Frankreich

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 98,37 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 90,61 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

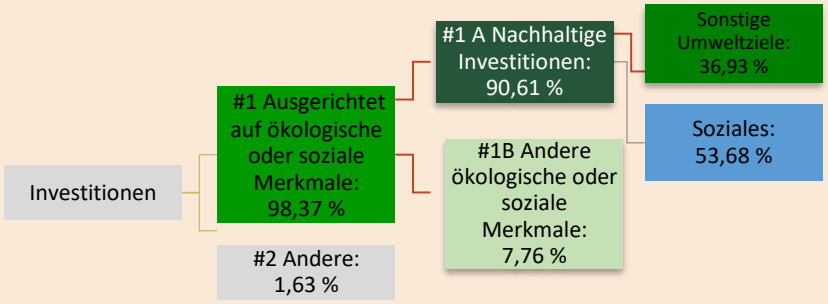
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

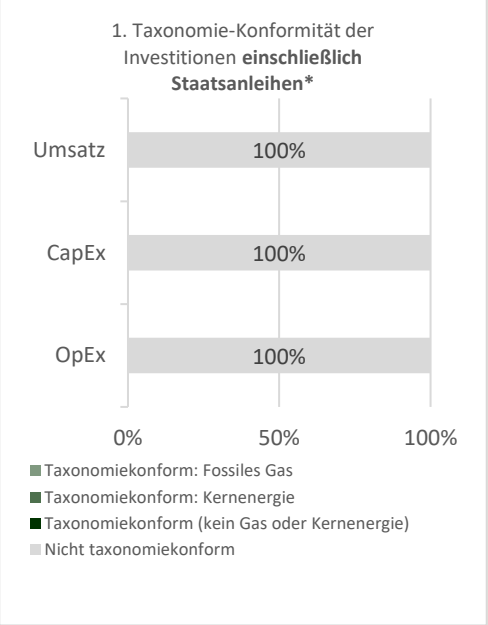
☒ Nein

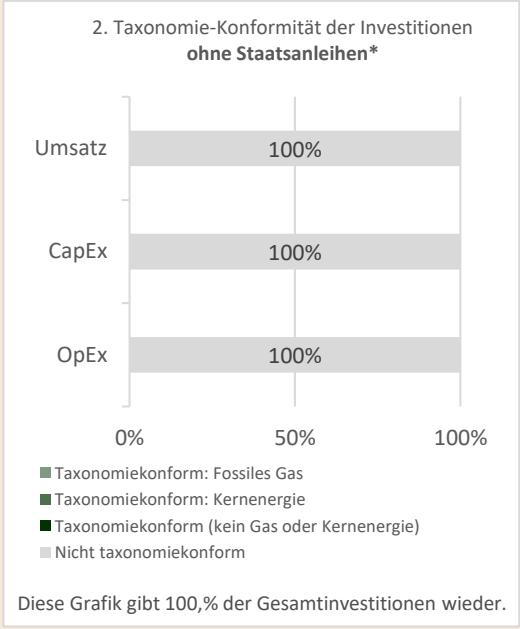
[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind? Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 36,93 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 53,68 %.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditäts und Portfoliorisikomanagementzwecken im Verhältnis zur Referenzindexgewichtung. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten, für die keine relevanten Daten verfügbar sind, beispielsweise, wenn Wertpapiere nicht in ihrem Index enthalten sind, obwohl der Anlageverwalter davon ausgeht, dass solche Wertpapiere einen ähnlichen Ertrag wie bestimmte in dem Index enthaltene Wertpapiere erzielen können, und wenn er dies in Bezug auf das Investitionsziel und die Anlagebeschränkungen des Fonds oder andere Faktoren für angemessen hält.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war Solactive EUR Ultra-Short Diversified Bond ESG Index (Total Return).

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Solactive EUR Ultra-Short Diversified Bond ESG Index (Total Return) soll die Wertentwicklung von zulässigen festverzinslichen, auf EUR lautenden staatlichen, quasi-staatlichen und supranationalen Bankanleihen und Commercial Papers mit Fälligkeit in den nächsten sechs Monaten nachbilden. Der Emittent der Wertpapiere muss seinen Sitz in einem der Mitgliedstaaten der Europäischen Währungsunion haben. Das Engagement des Index in Staatsanleihen ist auf 50 % der Marktkapitalisierung des Index beschränkt. Der Index basiert auf dem Aufbau des Solactive EMU Aggregate Bond Index und einer Untergruppe davon. Der Index wird monatlich neu gewichtet. Der Index wendet ferner eine Bewertungs- und Screening-Methodik für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) auf die Emittentenländer an.
Der Index basiert auf zwei Segmenten: a) marktkapitalisierungsgewichtete Staatsanleihen mit einer Zielgewichtung von 70 % und b) gleichgewichtete supranationale und Agency-Titel mit einer Zielgewichtung von 30 %. Im Segment a) werden 50 % der ESG-Nachzügler entfernt, im Segment b) werden 20 % der ESG-Nachzügler entfernt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Der Index unterscheidet sich insofern vom relevanten breiten Marktindex, da ESG-Nachzügler ausgeschlossen und durch supranationale Schuldtitel und Agency-Anleihen mit höherem ESG-Rating ersetzt werden.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 5,39 % höher als die des Referenzwerts (Solactive EUR Ultra-Short Diversified Bond ESG Index (Total Return)) (7,23 gegenüber 6,86).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 5,39 % höher als die des Referenzwerts (Solactive EUR Ultra-Short Diversified Bond ESG Index (Total Return)) (7,23 gegenüber 6,86).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 15,13 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (Solactive EMU Sovereign Bond TR Index) (7,23 gegenüber 6,28).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS Nasdaq-100 ESG Enhanced UCITS ETF

Unternehmenskennung:
391200YOS3F8FP94OX06

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 82,83 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 7,02 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (NASDAQ-100 Index®(Net Total Return)) (6,71 gegenüber 6,27).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Hierbei handelt es sich um den ersten Bezugszeitraum.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Finanzprodukt strebt an, mindestens 90 % seines Gesamtnettovermögens in Wertpapiere zu investieren, die im Index vertreten sind, mit einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 20 %. Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf der Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen des Indexanbieters darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die das ESG-Profil und Anforderungen gemäß Angabe im Abschnitt „Beschreibung des Index“ des Nachtrags (wie vom Indexanbieter bestimmt) erfüllen. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG-Kriterien ausgeschlossen.
Das Finanzprodukt strebt die Erreichung einer höheren MSCI ESG-Bewertung als die des übergeordneten Referenzwerts an. Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.
Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.
Im Index ist das Global Standards Screening („**GSS**“) von Morningstar Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.
GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen, d. h. Vorfälle mit negativen ESG-Auswirkungen, liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Morningstar Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Morningstar Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.
Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.
Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Unternehmen (vorbehaltlich vom Indexanbieter unter Verwendung von Morningstar Sustainalytics festgelegter Schwellenwerte/zusätzlicher Einschränkungen und wie ausführlicher unter https://indexes.nasdaqomx.com/ erläutert) aus, die in eine der folgenden Geschäftstätigkeiten involviert sind: Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, arktische Öl- und Gasexploration, Cannabis, umstrittene Waffen, fossile Brennstoffe, Glücksspiel, militärische Waffen, Kernkraft, Öl und Gas, Ölsande, Pestizide, Kontrolle gewalttätiger Ausschreitungen, Schieferenergie, Handfeuerwaffen, Kraftwerkskohle und Tabak.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es für den Index angemessen ist.

Im Index ist das GSS einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.

GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Morningstar Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Morningstar Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Unternehmen (vorbehaltlich vom Indexanbieter unter Verwendung von Morningstar Sustainalytics festgelegter Schwellenwerte/zusätzlicher Einschränkungen und wie ausführlicher unter https://indexes.nasdaqomx.com/ erläutert) aus, die in eine der folgenden Geschäftstätigkeiten involviert sind: Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, arktische Öl- und Gasexploration, Cannabis, umstrittene Waffen, fossile Brennstoffe, Glücksspiel, militärische Waffen, Kernkraft, Öl und Gas, Ölsande, Pestizide, Kontrolle gewalttätiger Ausschreitungen, Schieferenergie, Handfeuerwaffen, Kraftwerkskohle und Tabak.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter wie folgt so berücksichtigt, wie es für den Index angemessen ist:

Im Index ist das GSS einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde. GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Morningstar Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Morningstar Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Unternehmen (vorbehaltlich vom Indexanbieter unter Verwendung von Morningstar Sustainalytics festgelegter Schwellenwerte/zusätzlicher Einschränkungen und wie ausführlicher unter https://indexes.nasdaqomx.com/ erläutert) aus, die in eine der folgenden Geschäftstätigkeiten involviert sind: Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, arktische Öl- und Gasexploration, Cannabis, umstrittene Waffen, fossile Brennstoffe, Glücksspiel, militärische Waffen, Kernkraft, Öl und Gas, Ölsande, Pestizide, Kontrolle gewalttätiger Ausschreitungen, Schieferenergie, Handfeuerwaffen, Kraftwerkskohle und Tabak.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
NVIDIA Corp.	Halbleiter	13,64	Vereinigte Staaten
Apple, Inc.	Computer	8,91	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	8,73	Vereinigte Staaten
Broadcom, Inc.	Halbleiter	4,20	Vereinigte Staaten
Tesla, Inc.	Autohersteller	2,66	Vereinigte Staaten
Meta Platforms, Inc.	Internet	2,58	Vereinigte Staaten
Cisco Systems, Inc.	Telekommunikation	2,55	Vereinigte Staaten
Advanced Micro Devices, Inc.	Halbleiter	2,50	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	2,49	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	2,48	Vereinigte Staaten
Netflix, Inc.	Internet	2,21	Vereinigte Staaten
Linde PLC	Chemikalien	2,13	Irland
Lam Research Corp.	Halbleiter	1,96	Vereinigte Staaten
Applied Materials, Inc.	Halbleiter	1,95	Vereinigte Staaten
QUALCOMM, Inc.	Halbleiter	1,85	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,93 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 82,83 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

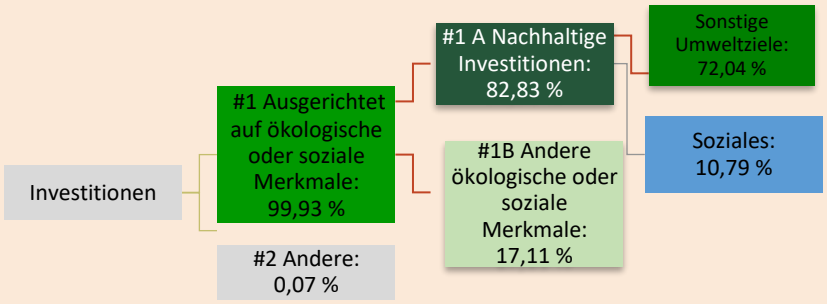
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

○ ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

○ **Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?**

☐ Ja:

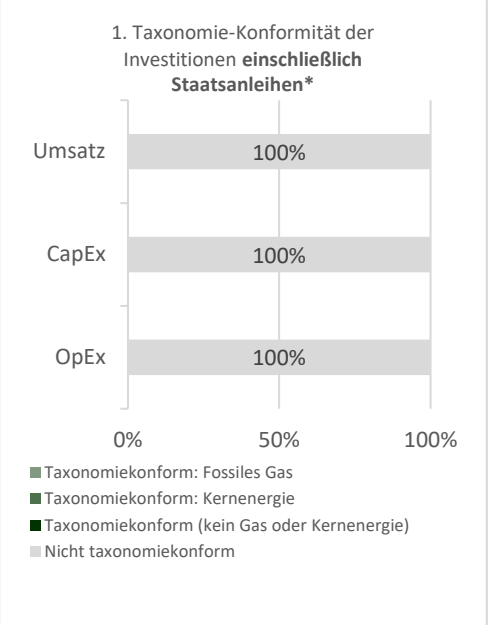
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

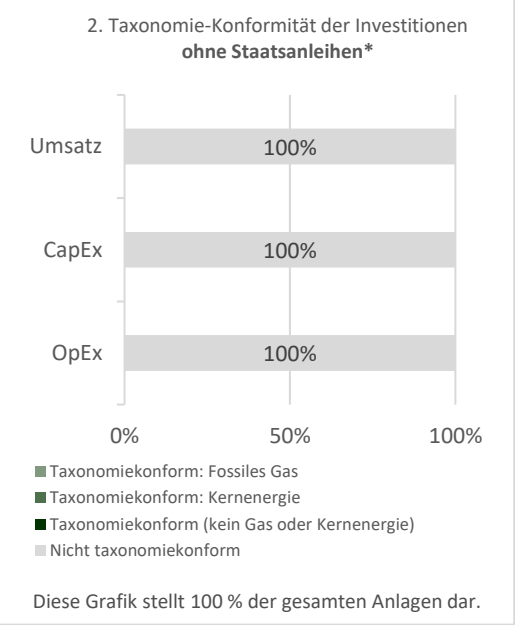
☒ Nein

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 72,04 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 10,79 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditäts und Portfoliorisikomanagementzwecken im Verhältnis zur Referenzindexgewichtung. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten, für die keine relevanten Daten verfügbar sind, einschließlich Wertpapieren, die voraussichtlich in Kürze in den Index aufgenommen werden, oder Wertpapieren, die nach Ermessen des Anlageverwalters zum Zweck des Erreichens des Anlageziels des Finanzprodukts eine ähnliche Rendite wie im Index enthaltene Wertpapiere erzielen.
Unter „#2 Andere Investitionen“ fallende Investitionen werden nicht anhand des ökologischen oder sozialen Mindestschutzes bewertet.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war der Nasdaq-100 Sustainable ESG Select Notional Index (Net Total Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Im Gegensatz zum breiten Marktindex schließt der Referenzwert Unternehmen aus mit Beteiligung an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien sowie diejenigen Unternehmen (vorbehaltlich vom Indexanbieter unter Verwendung von Morningstar Sustainalytics festgelegter Schwellenwerte/zusätzlicher Einschränkungen und wie ausführlicher unter https://indexes.nasdaqomx.com/ erläutert), die in eine der folgenden Geschäftstätigkeiten involviert sind: Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, arktische Öl- und Gasexploration, Cannabis, umstrittene Waffen, fossile Brennstoffe, Glücksspiel, militärische Waffen, Kernkraft, Öl und Gas, Ölsande, Pestizide, Kontrolle gewalttätiger Ausschreitungen, Schieferenergie, Handfeuerwaffen, Kraftwerkskohle und Tabak.

Des Weiteren erhält jedes Wertpapier im Referenzwert eine Gewichtung gemäß seiner anhand des ESG-Risiko-Score angepassten Streubesitz-Marktkapitalisierung, während der breite Marktindex nur die streubesitzadjustierte Marktkapitalisierungsgewichtung seiner Komponenten berücksichtigt. Bei jeder halbjährlichen Indexüberprüfung besteht eine wichtige Beschränkung des Referenzwerts darin, einen mindestens 10 % niedrigeren portfoliogewichteten ESG-Risiko-Score als der breite Marktindex zu bieten. Des Weiteren erhält jedes Wertpapier im Referenzwert eine Gewichtung gemäß seiner anhand des ESG-Risiko-Score angepassten Streubesitz-Marktkapitalisierung, während der breite Marktindex nur die streubesitzadjustierte Marktkapitalisierungsgewichtung seiner Komponenten berücksichtigt. Bei jeder halbjährlichen Indexüberprüfung besteht eine wichtige Beschränkung des Referenzwerts darin, einen mindestens 10 % niedrigeren portfoliogewichteten ESG-Risiko-Score als der breite Marktindex zu bieten.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 0,15 % höher als die des Referenzwerts (Nasdaq-100 Sustainable ESG Select Notional Index (Net Total Return)) (6,71 gegenüber 6,70).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 0,15 % höher als die des Referenzwerts (Nasdaq-100 Sustainable ESG Select Notional Index (Net Total Return)) (6,71 gegenüber 6,70).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 7,02 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (NASDAQ-100 Index®(Net Total Return)) (6,71 gegenüber 6,27).

ANHANG V

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS S&P 500 Climate Transition ESG UCITS ETF

Unternehmenskennung:
391200L92SK9497WSV13

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 64,78 %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 15,79 %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 5,59 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P 500 Index) (6,61 gegenüber 6,26).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 1,54 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P 500 Index) (87,89 gegenüber 86,56).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 3,64 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (6,61 gegenüber 6,86).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 2,11 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (87,89 gegenüber 89,78).

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In den Referenzindex ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.
GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.
Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.
Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Rüstungsaufträge, Kraftwerkskohle, Tabak, Ölsande, Schieferenergie, arktische Öl- und Gasexploration, Öl und Gas, Handfeuerwaffen, Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Glücksspiel, genetisch modifizierte Pflanzen und Saatgut, Atomwaffen, unlautere Kreditvergaben und Palmöl.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Tool des MSCI ESG Controversies überwacht die Beteiligung der Gesellschaft an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder den Produkten der Gesellschaft.
Das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die nachteiligen Auswirkungen in den Bereichen Umwelt,

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Soziales und Unternehmensführung (ESG) durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der Bewertungsrahmen des Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics ist darauf ausgerichtet, die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, möglichen Verstößen gegen internationale Normen und Prinzipien wie dem UN Global Compact, den Leitsätzen der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien zu überwachen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist. In den Indizes ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.

GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Rüstungsaufträge, Kraftwerkskohle, Tabak, Ölsande und Handfeuerwaffen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
NVIDIA Corp.	Halbleiter	7,85	Vereinigte Staaten
Apple, Inc.	Computer	6,97	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	6,29	Vereinigte Staaten
Amazon.com, Inc.	Internet	3,47	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	3,03	Vereinigte Staaten
Visa, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,47	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	2,43	Vereinigte Staaten
Meta Platforms, Inc.	Internet	2,27	Vereinigte Staaten
Tesla, Inc.	Autohersteller	2,26	Vereinigte Staaten
Mastercard, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,89	Vereinigte Staaten

Broadcom, Inc.	Halbleiter	1,75	Vereinigte Staaten
Walmart, Inc.	Einzelhandel	1,73	Vereinigte Staaten
Eli Lilly & Co.	Pharmazeutika	1,69	Vereinigte Staaten
AbbVie, Inc.	Pharmazeutika	1,54	Vereinigte Staaten
Bank of America Corp.	Banken	1,46	Vereinigte Staaten

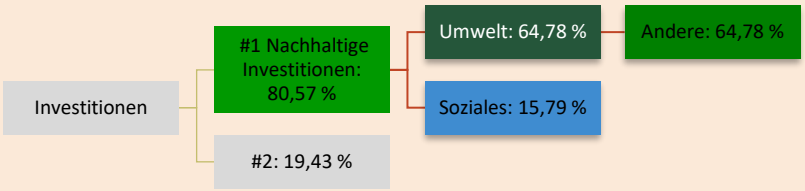
**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#**1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands" des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

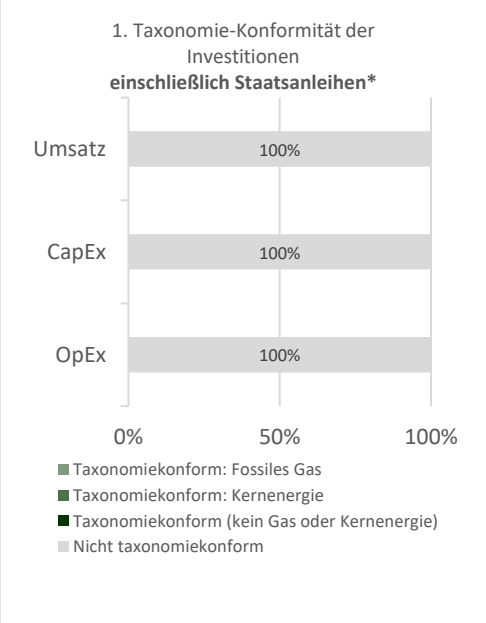
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[1]?

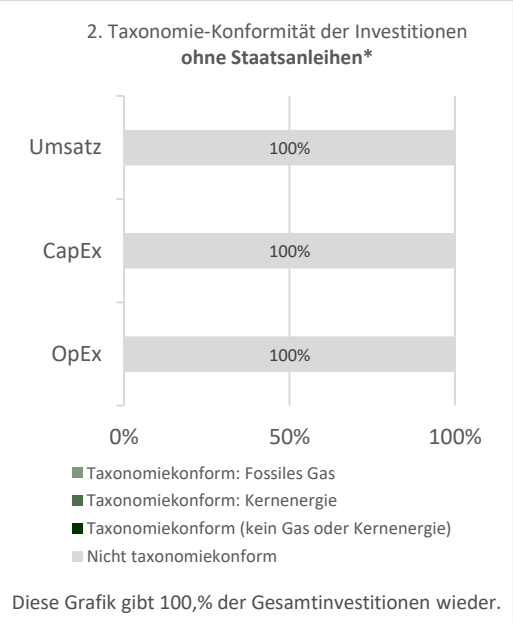
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

[1] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

- ***Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 64,78 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 15,79 %.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ fallen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und Derivate oder andere Instrumente, die für zusätzliche Liquidität oder Absicherungszwecke eingesetzt werden.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war der S&P 500 Climate Aware Base ESG Index Total Return Net.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

Die Indexserie S&P Climate Transition Base misst die Wertentwicklung von zulässigen Aktien aus einem zugrunde liegenden übergeordneten Index, die so ausgewählt und gewichtet werden, dass sie zusammen mit dem Übergang zu einer kohlenstoffarmen und klimaresistenten Wirtschaft in Einklang stehen. Die Indizes wenden Ausschlüsse basierend auf der Beteiligung von Unternehmen an spezifischen Wirtschaftstätigkeiten, Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und Beteiligung an relevanten ESG-Kontroversen, wie in den Eignungskriterien dargelegt, an.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (S&P 500 Climate Aware Base ESG Index Total Return Net) (6,61 gegenüber 6,61).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,55 % höher als die des Referenzwerts (S&P 500 Climate Aware Base ESG Index Total Return Net) (87,89 gegenüber 87,41).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (S&P 500 Climate Aware Base ESG Index Total Return Net) (6,61 gegenüber 6,61).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,55 % höher als die des Referenzwerts (S&P 500 Climate Aware Base ESG Index Total Return Net) (87,89 gegenüber 87,41).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 5,59 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P 500 Index) (6,61 gegenüber 6,26).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 1,54 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (S&P 500 Index) (87,89 gegenüber 86,56).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI Canada Universal UCITS ETF

Unternehmenskennung:
391200B191K2E0543U31

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53,32 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 4,42 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Canada Index)

(8,03 gegenüber 7,69)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 55,30 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Canada Index) (100,11 gegenüber 223,97).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 4,56 % höher als zum 31. Dezember 2024 (8,03 gegenüber 7,68)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 5,36 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (100,11 gegenüber 105,78).

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Finanzprodukt bezweckt nachhaltige Investitionen, indem mindestens 90 % seines Gesamtnettovermögens in Wertpapiere investiert werden, die im Index vertreten sind, mit einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 20 %. Die MSCI Canada Universal Low Carbon Select Indices sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Das Finanzprodukt strebt die Erreichung einer höheren MSCI ESG-Bewertung als die des übergeordneten Index an. Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

Das Finanzprodukt strebt außerdem einen niedrigeren Emissionsindikator zur CO2-Intensität (Scope 1, Scope 2) als den des übergeordneten Index an.
MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter wie folgt so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist:

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Royal Bank of Canada	Banken	5,49	Kanada
Toronto-Dominion Bank	Banken	5,46	Kanada
Shopify, Inc.	Internet	4,93	Kanada
Bank of Montreal	Banken	4,87	Kanada
Bank of Nova Scotia	Banken	4,80	Kanada
Enbridge, Inc.	Pipelines	4,71	Kanada
Brookfield Corp.	Private Equity	4,70	Kanada
Agnico Eagle Mines Ltd.	Bergbau	4,48	Kanada
Canadian Imperial Bank of Commerce	Banken	4,43	Kanada
Manulife Financial Corp.	Universalversicherung	3,23	Kanada
Wheaton Precious Metals Corp.	Bergbau	2,80	Kanada
Canadian National Railway Co.	Transport	2,73	Kanada
National Bank of Canada	Banken	2,59	Kanada
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	Transport	2,34	Kanada
Dollarama, Inc.	Einzelhandel	2,15	Kanada

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

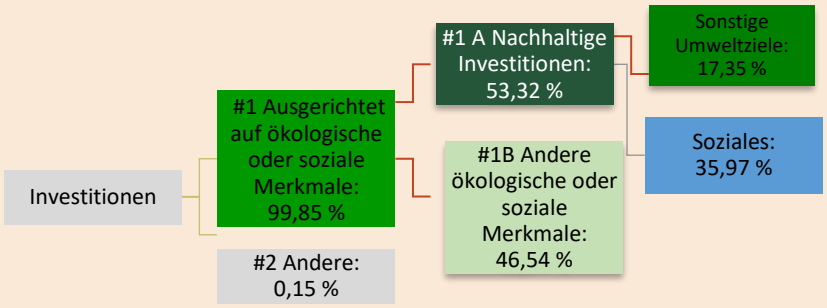
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,85 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 53,32 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

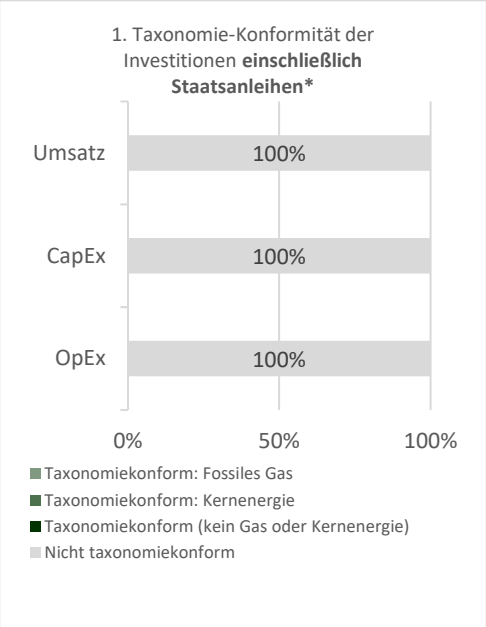
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

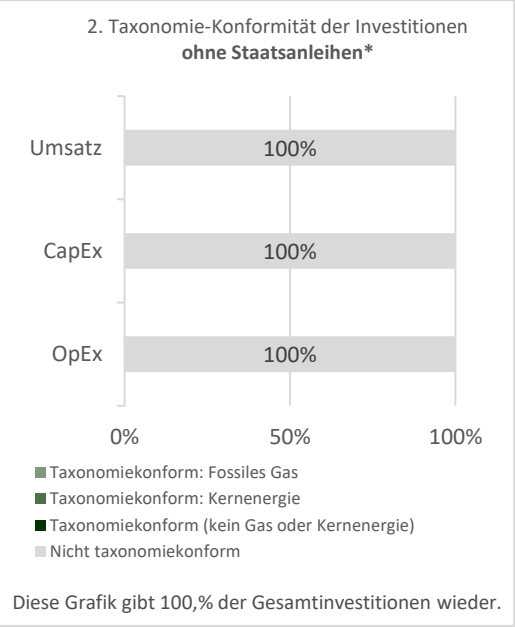
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 17,35 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 35,97 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditäts und Portfoliorisikomanagementzwecken im Verhältnis zur Referenzindexgewichtung. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten, für die keine relevanten Daten verfügbar sind, einschließlich Wertpapiere, die voraussichtlich in Kürze in den Index aufgenommen werden, oder Wertpapiere, die nach Ermessen des Anlageverwalters eine ähnliche Rendite wie im Index enthaltene Wertpapiere erzielen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI Canada Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI Canada Index Parent Index (der „übergeordnete Index"), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf CAD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von kanadischen Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung nach.

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei minimale Ausschlüsse aus dem übergeordneten Index verwendet werden.

Die Auswahl der Indexkomponenten basiert auf Research, das von MSCI ESG Research bereitgestellt wird. Dieser Anbieter liefert Research, Ratings und Analysen von ESG-bezogenen Geschäftspraktiken. Der Indexanbieter schließt Unternehmen aus, die mit Kontroversen konfrontiert sind („rote Flagge" von MSCI, ein Indikator für mindestens eine sehr schwerwiegende Kontroverse), Unternehmen mit einem schlechten ESG-Rating (Rating von CCC), Unternehmen mit Umsätzen aus bestimmten Geschäftstätigkeiten (umstrittene Waffen, Atomwaffen, zivile Schusswaffen, Tabak, Kraftwerkskohle, Abbau fossiler Brennstoffe) sowie die nach Anzahl Top-5%-Unternehmen basierend auf der Höhe der CO2-Emissionsintensität (d. h. Scope-1- und -2-Emissionen gemäß Kategorisierung durch das Greenhouse Gas Protocol [Treibhausgasprotokoll]) bis zu einer kumulierten Gewichtung von weniger als 30 % der Gewichtung dieses Sektors im übergeordneten Index. Der Index wählt ferner Unternehmen mit geringem Engagement in fossilen Brennstoffreserven aus und stuft die Komponenten des übergeordneten Index in absteigender Reihenfolge der potenziellen CO2-Emissionen pro US-Dollar an Marktkapitalisierung des Unternehmens ein. Wertpapiere werden anschließend ausgeschlossen, bis die kumulierten potenziellen CO2-Emissionen der ausgeschlossenen Wertpapiere 50 % der Summe der potenziellen CO2-Emissionen der Komponenten des übergeordneten Index erreichen.

Die streubesitzadjustierte Marktkapitalisierungsgewichtung wird um einen „kombinierten ESG-Score" angepasst, der sich aus der Kombination eines „ESG-Rating-Score", welcher auf dem Rating von MSCI ESG Research basiert (d. h. 1,5 [AAA, AA], 1 [A, BBB, BB] oder 0,5 [B]), und eines „ESG-Rating-Trend-Score", welcher auf der Veränderung im ESG-Rating-Score eines Unternehmens gegenüber der vom Indexanbieter durchgeführten vorherigen Beurteilung basiert (d. h.1,2 für ein besseres Rating, 1,0 für ein neutrales Rating und 0,8 für ein schlechteres Rating), ergibt. Der kombinierte ESG-Score eines Unternehmens wird durch die Multiplikation des ESG-Rating-Score mit dem ESG-Rating-Trend-Score ermittelt. Dieser kombinierte ESG-Score wird zur Neugewichtung der Komponente aus dem übergeordneten Index verwendet, indem der kombinierte ESG-Score mit der Marktkapitalisierungsgewichtung des Wertpapiers im übergeordneten Index multipliziert wird. Zum Aufbau des Index ist die maximale Gewichtung eines Emittenten des übergeordneten Index auf 5 % begrenzt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI Canada Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index.) (8,03 gegenüber 8,03)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,12 % höher als die des Referenzwerts (MSCI Canada Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index.) (100,11 gegenüber 99,99)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI Canada Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index.) (8,03 gegenüber 8,03)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,12 % höher als die des Referenzwerts (MSCI Canada Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index.) (100,11 gegenüber 99,99)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 4,42 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Canada Index) (8,03 gegenüber 7,69).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 55,30 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Canada Index) (100,11 gegenüber 223,97).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI World Selection UCITS ETF

Unternehmenskennung:
3912002MGNAYM97BF249

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 76,22 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 11,23 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (7,43 gegenüber 6,68).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 37,67 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (57,11 gegenüber 91,62).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 5,71 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (7,43 gegenüber 7,88).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 5,59 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (57,11 gegenüber 60,49).

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Finanzprodukt strebt nachhaltige Investitionen an, indem mindestens 90 % seines Gesamtnettovermögens in Wertpapiere investiert werden, die im Index vertreten sind, mit einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 20 %. Der MSCI World Selection Index (Net Total Return) soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen
darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Das Finanzprodukt strebt die Erreichung einer höheren MSCI ESG-Bewertung als die des übergeordneten Index an. Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

Das Finanzprodukt strebt außerdem einen niedrigeren Emissionsindikator zur CO2-Intensität (Scope 1, Scope 2) als den des übergeordneten Index an. MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Tool des MSCI ESG Controversies überwacht die Beteiligung der Gesellschaft an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder den Produkten der Gesellschaft.

Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen, sozialen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der im MSCI ESG Controversies verwendete Bewertungsrahmen ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem UN Global Compact in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0" die schwerwiegendste Kontroverse darstellt. Zur Aufnahme in den Index müssen Unternehmen einen MSCI ESG Controversies Score von 3 oder höher haben.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter wie folgt so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In den Index fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder Produkten eines Unternehmens erheblich gegen ESG-Normen verstoßen, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen begehen und im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien Defizite aufweisen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem MSCI ESG Controversies Score unter 3 wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Darüber hinaus wendet der Anlageverwalter die Ausschlüsse von SVVK-ASIR an. Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
NVIDIA Corp.	Halbleiter	10,47	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	7,89	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	4,21	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	3,54	Vereinigte Staaten
Tesla, Inc.	Autohersteller	2,94	Vereinigte Staaten
Eli Lilly & Co.	Pharmazeutika	2,00	Vereinigte Staaten
Visa, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,37	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Pharmazeutika	1,15	Vereinigte Staaten
Mastercard, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,12	Vereinigte Staaten
ASML Holding NV	Halbleiter	0,97	Niederlande
Advanced Micro Devices, Inc.	Halbleiter	0,80	Vereinigte Staaten
Home Depot, Inc.	Einzelhandel	0,79	Vereinigte Staaten
Procter & Gamble Co.	Kosmetika und Körperpflege	0,77	Vereinigte Staaten
General Electric Co.	Luft- und Raumfahrt & Verteidigung	0,76	Vereinigte Staaten
AstraZeneca PLC	Pharmazeutika	0,66	Großbritannien

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

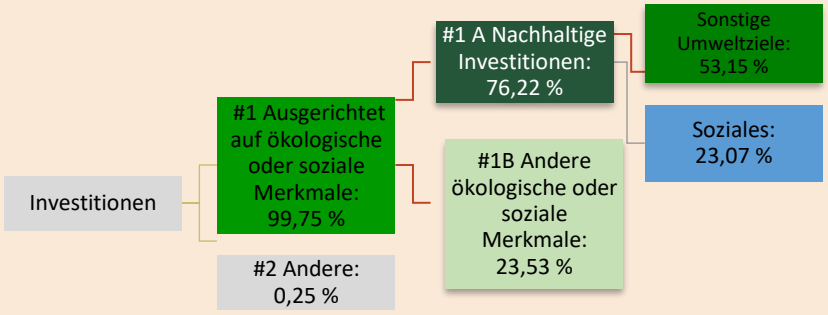
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,75 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 76,22 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

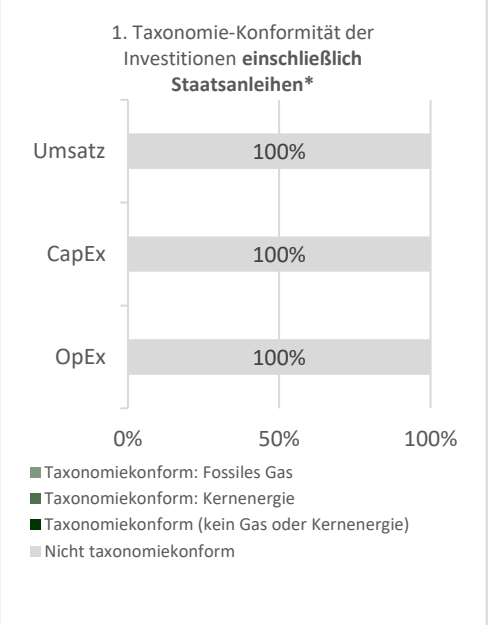
○ **Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?**

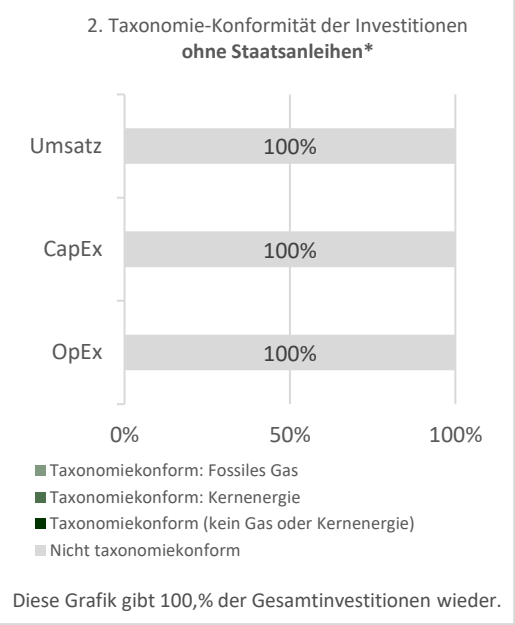
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

○ ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

○ ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 53,15 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 23,07 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditäts und Portfoliorisikomanagementzwecken im Verhältnis zur Referenzindexgewichtung. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten, für die keine relevanten Daten verfügbar sind, einschließlich Wertpapiere, die voraussichtlich in Kürze in den Index aufgenommen werden, oder Wertpapiere, die nach Ermessen des Anlageverwalters eine ähnliche Rendite wie im Index enthaltene Wertpapiere erzielen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war der MSCI World Selection Index (Net Total Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der MSCI World Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI World Index (der „übergeordnete Index“) und soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei bestimmte Ausschlüsse aus dem übergeordneten Index verwendet werden.

Der MSCI World Selection Index gehört zur Indexserie MSCI Selection und soll die Wertentwicklung von Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung weltweit abbilden, die im Vergleich zu ihrer Sektorvergleichsgruppe hohe Werte für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social und Governance, „ESG“) aufweisen. Der Index schließt Komponenten aufgrund ihrer Beteiligung an bestimmten Geschäftstätigkeiten sowie aufgrund von ESG-Ratings und ihrer Beteiligung an ESG-Kontroversen aus. Die Indizes streben eine Sektorrepräsentation von 50 % gegenüber dem übergeordneten Index mit dem Ziel an, Wertpapiere mit den höchsten MSCI ESG-Ratings (BB oder höher) in jedem Sektor aufzunehmen. Die Auswahl der Komponenten erfolgt aus dem Hauptindex, d. h. dem MSCI World Index (der „übergeordnete Index“).

Zunächst nutzen die Indizes MSCI ESG Controversies Scores zur Ermittlung von Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit den Auswirkungen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung durch ihre Geschäftstätigkeit und/oder Produkte und Dienstleistungen beteiligt sind. Zur Aufnahme in den Index müssen Unternehmen einen MSCI ESG Controversies Score von 3 oder höher haben. Zweitens schließt der Index auf der Grundlage von MSCI ESG Business Involvement Screening Research und MSCI Climate Change Metrics Unternehmen aus, die an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: umstrittene Waffen, Atomwaffen, zivile Schusswaffen, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, konventionelle Waffen, Kernkraft, Abbau fossiler Brennstoffe und Verstromung von Kraftwerkskohle.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI World Selection Index (Net Total Return)) (7,43 gegenüber 7,43).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,51 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI World Selection Index (Net Total Return)) (57,11 gegenüber 57,40).

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI World Selection Index (Net Total Return)) (7,43 gegenüber 7,43).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,51 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI World Selection Index (Net Total Return)) (57,11 gegenüber 57,40).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 11,23 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (7,43 gegenüber 6,68).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 37,67 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (57,11 gegenüber 91,62).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI USA Selection UCITS ETF

Unternehmenskennung:
391200FU71LHSLI65N39

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 76,62 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 12,12 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index).
(7,03 gegenüber 6,27)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 45,57 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (47,22 gegenüber 86,76).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 7,98 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (7,03 gegenüber 7,64).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 20,67 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (47,22 gegenüber 59,52).

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der MSCI USA Selection Index (Net Total Return) soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Das Finanzprodukt strebt die Erreichung einer höheren MSCI ESG-Bewertung als die des übergeordneten Index an. Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

Das Finanzprodukt strebt außerdem einen niedrigeren Emissionsindikator zur CO2-Intensität (Scope 1, Scope 2) als den des übergeordneten Index an. MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem MSCI ESG Controversies Score unter 3 wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Tool des MSCI ESG Controversies überwacht die Beteiligung der Gesellschaft an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder den Produkten der Gesellschaft. Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen, sozialen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der im MSCI ESG Controversies verwendete Bewertungsrahmen ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem UN Global Compact in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0“ die schwerwiegendste Kontroverse darstellt. [Zur Aufnahme in den Index müssen Unternehmen einen MSCI ESG Controversies Score von 3 oder höher haben.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter wie folgt so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In den Index fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder Produkten eines Unternehmens erheblich gegen ESG-Normen verstoßen, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen begehen und im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien Defizite aufweisen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem MSCI ESG Controversies Score unter 3 wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Darüber hinaus wendet der Anlageverwalter die Ausschlüsse von SVVK-ASIR an.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
NVIDIA Corp.	Halbleiter	14,42	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	10,87	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	5,79	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	4,88	Vereinigte Staaten
Tesla, Inc.	Autohersteller	4,05	Vereinigte Staaten
Eli Lilly & Co.	Pharmazeutika	2,75	Vereinigte Staaten
Visa, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,90	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Pharmazeutika	1,59	Vereinigte Staaten
Mastercard, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,54	Vereinigte Staaten
Advanced Micro Devices, Inc.	Halbleiter	1,10	Vereinigte Staaten
Home Depot, Inc.	Einzelhandel	1,09	Vereinigte Staaten
Procter & Gamble Co.	Kosmetika und Körperpflege	1,07	Vereinigte Staaten
General Electric Co.	Luft- und Raumfahrt & Verteidigung	1,04	Vereinigte Staaten
Coca-Cola Co.	Getränke	0,91	Vereinigte Staaten
International Business Machines Corp.	Computer	0,88	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

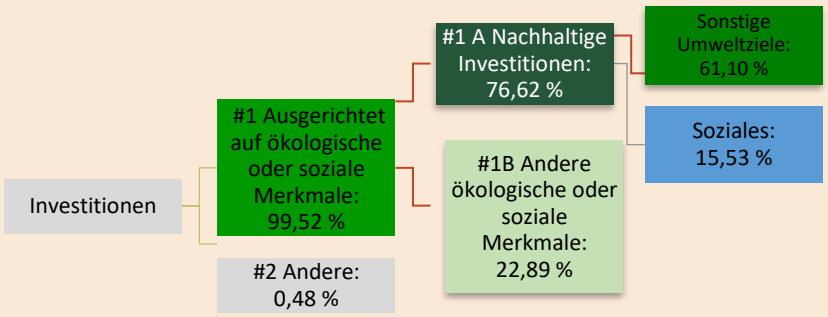
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,52 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 76,62 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

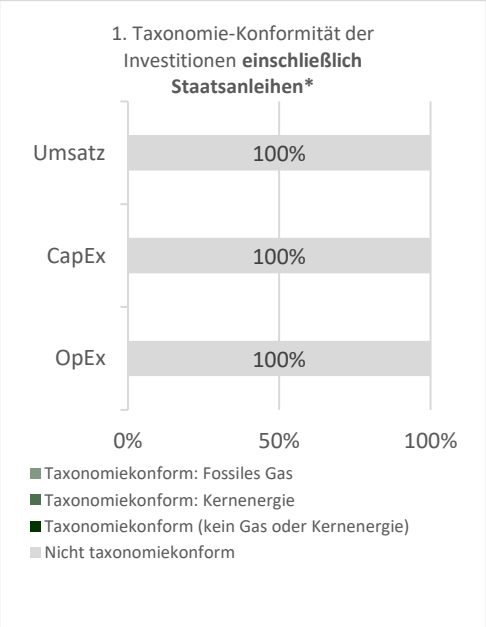
○ **Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?**

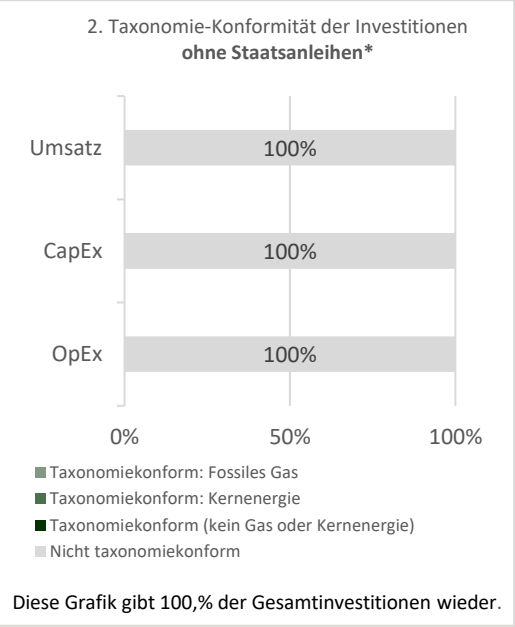
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

○ ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

○ ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 61,10 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 15,53 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditäts und Portfoliorisikomanagementzwecken im Verhältnis zur Referenzindexgewichtung. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten, für die keine relevanten Daten verfügbar sind, einschließlich Wertpapiere, die voraussichtlich in Kürze in den Index aufgenommen werden, oder Wertpapiere, die nach Ermessen des Anlageverwalters eine ähnliche Rendite wie im Index enthaltene Wertpapiere erzielen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI USA Selection Index (Net Total Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der MSCI USA Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI USA Index (der „übergeordnete Index“) und soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei bestimmte Ausschlüsse aus dem übergeordneten Index verwendet werden.

Der MSCI USA Selection Index gehört zur Indexserie MSCI Selection und soll die Wertentwicklung von US-Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung abbilden, die im Vergleich zu ihrer Sektorvergleichsgruppe hohe Werte für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG“) aufweisen. Der Index schließt Komponenten aufgrund ihrer Beteiligung an bestimmten Geschäftstätigkeiten sowie aufgrund von ESG-Ratings und ihrer Beteiligung an ESG-Kontroversen aus. Die Indizes streben eine Sektorrepräsentation von 50 % gegenüber dem übergeordneten Index mit dem Ziel an, Wertpapiere mit den höchsten MSCI ESG-Ratings in jedem Sektor aufzunehmen. Die Auswahl der Komponenten erfolgt aus dem Hauptindex, d. h. dem MSCI USA Index (der „übergeordnete Index“).

Zunächst nutzen die Indizes MSCI ESG Controversies Scores zur Ermittlung von Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit den Auswirkungen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung durch ihre Geschäftstätigkeit und/oder Produkte und Dienstleistungen beteiligt sind. Zur Aufnahme in den Index müssen Unternehmen einen MSCI ESG Controversies Score von 3 oder höher haben. Zweitens schließt der Index auf der Grundlage von MSCI ESG Business Involvement Screening Research und MSCI Climate Change Metrics Unternehmen aus, die an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: umstrittene Waffen, Atomwaffen, zivile Schusswaffen, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, konventionelle Waffen, Kernkraft, Abbau fossiler Brennstoffe und Verstromung von Kraftwerkskohle.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI USA Selection Index (Net Total Return)). (7,03 gegenüber 7,03)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,06 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Selection Index (Net Total Return)). (47,22 gegenüber 47,19)

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI USA Selection Index (Net Total Return)). (7,03 gegenüber 7,03)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,06 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Selection Index (Net Total Return)). (47,22 gegenüber 47,19)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 12,12 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (7,03 gegenüber 6,27).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 45,57 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (47,22 gegenüber 86,76).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI USA Small Cap Selection UCITS ETF

Unternehmenskennung:
391200K036Y1TO9Y3I79

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 46,11 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 21,33 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Small Cap).
(6,94 gegenüber 5,72)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 49,90 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Small Cap) (62,83 gegenüber 125,42).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 0,58 % höher als zum 31. Dezember 2024. (6,94 gegenüber 6,90)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 1,16 % niedriger als zum 31. Dezember 2024. (62,83 gegenüber 63,57)

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der MSCI USA Small Cap ESG Leaders Index (Net Return) soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Das Finanzprodukt strebt die Erreichung einer höheren MSCI ESG-Bewertung als die des übergeordneten Index an. Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

Das Finanzprodukt strebt außerdem einen niedrigeren Emissionsindikator zur CO2-Intensität (Scope 1, Scope 2) als den des übergeordneten Index an. MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem MSCI ESG Controversies Score unter 3 wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

- *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Das Tool des MSCI ESG Controversies überwacht die Beteiligung der Gesellschaft an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder den Produkten der Gesellschaft. Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen, sozialen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der im MSCI ESG Controversies verwendete Bewertungsrahmen ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem UN Global Compact in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0“ die schwerwiegendste Kontroverse darstellt. Zur Aufnahme in den Index müssen Unternehmen einen MSCI ESG Controversies Score von 3 oder höher haben.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In den Index fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder Produkten eines Unternehmens erheblich gegen ESG-Normen verstoßen, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen begehen und im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien Defizite aufweisen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem MSCI ESG Controversies Score unter 3 wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen.

Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Darüber hinaus wendet der Anlageverwalter die Ausschlüsse von SVVK-ASIR an.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Lumentum Holdings, Inc.	Computer	0,93	Vereinigte Staaten
Curtiss-Wright Corp.	Luft- und Raumfahrt & Verteidigung	0,74	Vereinigte Staaten
Exact Sciences Corp.	Gesundheitsprodukte	0,69	Vereinigte Staaten
Royal Gold, Inc.	Bergbau	0,67	Vereinigte Staaten
TechnipFMC PLC	Öl- und Gasdienstleistungen	0,65	Großbritannien
Guidewire Software, Inc.	Software	0,61	Vereinigte Staaten
U.S. Foods Holding Corp.	Nahrungsmittel	0,60	Vereinigte Staaten
nVent Electric PLC	Elektronik	0,59	Irland
XPO, Inc.	Transport	0,57	Vereinigte Staaten
Jones Lang LaSalle, Inc.	Immobilien	0,56	Vereinigte Staaten
ATI, Inc.	Eisen & Stahl	0,56	Vereinigte Staaten
Carpenter Technology Corp.	Eisen & Stahl	0,56	Vereinigte Staaten
East West Bancorp, Inc.	Banken	0,55	Vereinigte Staaten
ITT, Inc.	Sonstige Fertigung	0,52	Vereinigte Staaten
TKO Group Holdings, Inc.	Unterhaltung	0,52	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

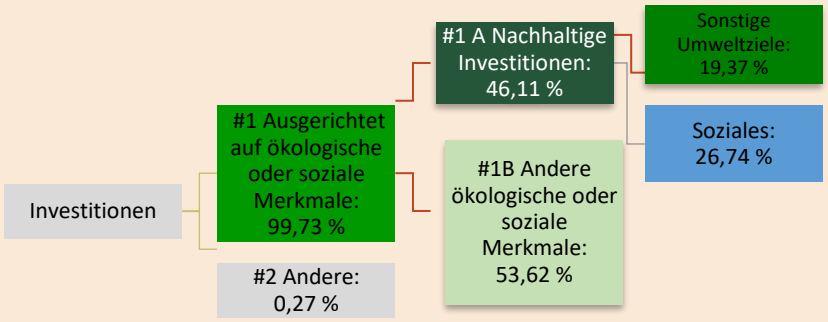
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,73 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 46,11 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

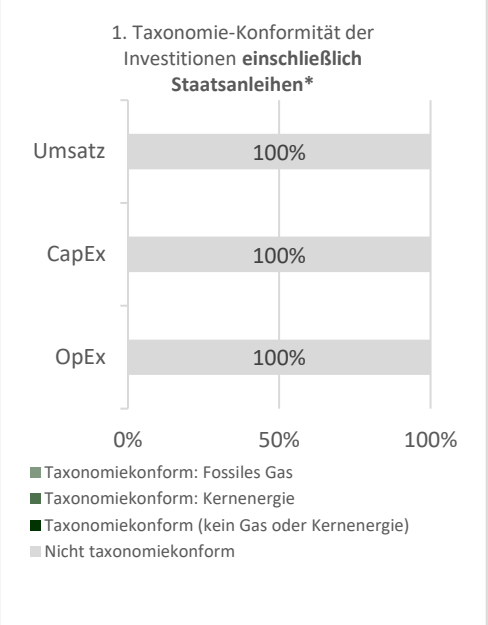
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

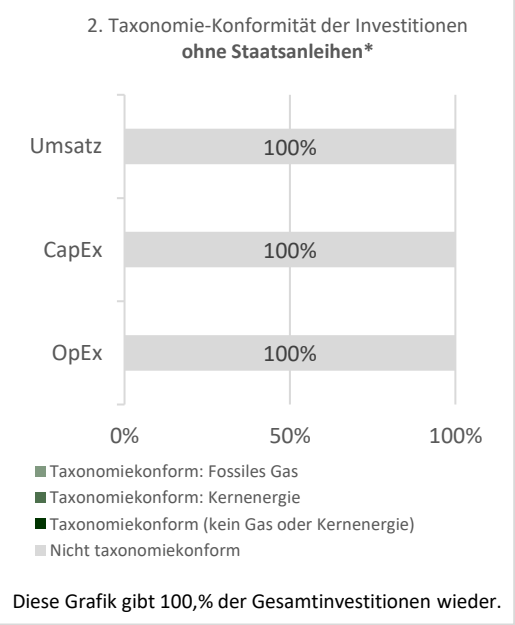
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 19,37 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 26,74 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditäts und Portfoliorisikomanagementzwecken im Verhältnis zur Referenzindexgewichtung. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten, für die keine relevanten Daten verfügbar sind, einschließlich Wertpapiere, die voraussichtlich in Kürze in den Index aufgenommen werden, oder Wertpapiere, die nach Ermessen des Anlageverwalters eine ähnliche Rendite wie im Index enthaltene Wertpapiere erzielen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war MSCI USA Small Cap Selection Index (Net Total Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Der MSCI USA Small Cap Selection Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI USA Small Cap Index (der „übergeordnete Index“) und soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei bestimmte Ausschlüsse aus dem übergeordneten Index verwendet werden.

  Der MSCI USA Small Cap Selection Index gehört zur Indexserie MSCI Selection und soll die Wertentwicklung von US-Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung abbilden, die im Vergleich zu ihrer Sektorvergleichsgruppe hohe Werte für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG“) aufweisen. Der Index schließt Komponenten aufgrund ihrer Beteiligung an bestimmten Geschäftstätigkeiten sowie aufgrund von ESG-Ratings und ihrer Beteiligung an ESG-Kontroversen aus. Die Indizes streben eine Sektorrepräsentation von 50 % gegenüber dem übergeordneten Index mit dem Ziel an, Wertpapiere mit den höchsten MSCI ESG-Ratings in jedem Sektor aufzunehmen. Die Auswahl der Komponenten erfolgt aus dem Hauptindex, d. h. dem MSCI USA Small Cap Index (der „übergeordnete Index“).

  Zunächst nutzen die Indizes MSCI ESG Controversies Scores zur Ermittlung von Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit den Auswirkungen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung durch ihre Geschäftstätigkeit und/oder Produkte und Dienstleistungen beteiligt sind. Zur Aufnahme in den Index müssen Unternehmen einen MSCI ESG Controversies Score von 3 oder höher haben. Zweitens schließt der Index auf der Grundlage von MSCI ESG Business Involvement Screening Research und MSCI Climate Change Metrics Unternehmen aus, die an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: umstrittene Waffen, Atomwaffen, zivile Schusswaffen, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, konventionelle Waffen, Kernkraft, Abbau fossiler Brennstoffe und Verstromung von Kraftwerkskohle.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI USA Small Cap Selection Index (Net Total Return)). (6,94 gegenüber 6,94)

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,10 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI USA Small Cap Selection Index (Net Total Return)). (62,83 gegenüber 62,89)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI USA Small Cap Selection Index (Net Total Return)). (6,94 gegenüber 6,94)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,10 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI USA Small Cap Selection Index (Net Total Return)). (62,83 gegenüber 62,89)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 21,33 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Small Cap) (6,94 gegenüber 5,72).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 49,90 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Small Cap) (62,83 gegenüber 125,42).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: UBS MSCI USA Tech 125 Universal UCITS ETF

Unternehmenskennung: 3912001G50M74O9YC160

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 89,48 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 3,03 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index).

(6,46 gegenüber 6,27)

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 79,81 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index). (17,52 gegenüber 86,76)

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 8,76 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (6,46 gegenüber 7,08).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 12,52 % höher als zum 31. Dezember 2024 (17,52 gegenüber 15,57).

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der MSCI USA Tech 125 ESG Universal Index (Net Return) soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Das Finanzprodukt strebt die Erreichung einer höheren MSCI ESG-Bewertung als die des übergeordneten Index an. Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

Das Finanzprodukt strebt außerdem einen niedrigeren Emissionsindikator zur CO2-Intensität (Scope 1, Scope 2) als den des übergeordneten Index an. MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter wie folgt so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Darüber hinaus wendet der Anlageverwalter die Ausschlüsse von SVVK-ASIR an. Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
NVIDIA Corp.	Halbleiter	20,87	Vereinigte Staaten
Apple, Inc.	Computer	12,39	Vereinigte Staaten
Broadcom, Inc.	Halbleiter	7,15	Vereinigte Staaten
Amazon.com, Inc.	Internet	5,54	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	5,19	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	4,23	Vereinigte Staaten
Tesla, Inc.	Autohersteller	3,90	Vereinigte Staaten
Alphabet, Inc.	Internet	3,57	Vereinigte Staaten
Visa, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,74	Vereinigte Staaten
Meta Platforms, Inc.	Internet	2,19	Vereinigte Staaten
Advanced Micro Devices, Inc.	Halbleiter	1,60	Vereinigte Staaten
Netflix, Inc.	Internet	1,22	Vereinigte Staaten
Mastercard, Inc.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,19	Vereinigte Staaten
International Business Machines Corp.	Computer	1,06	Vereinigte Staaten
Oracle Corp.	Software	0,93	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

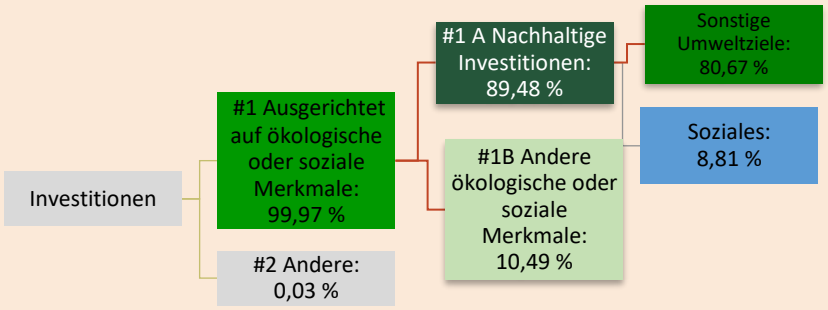
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,97 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 89,48 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

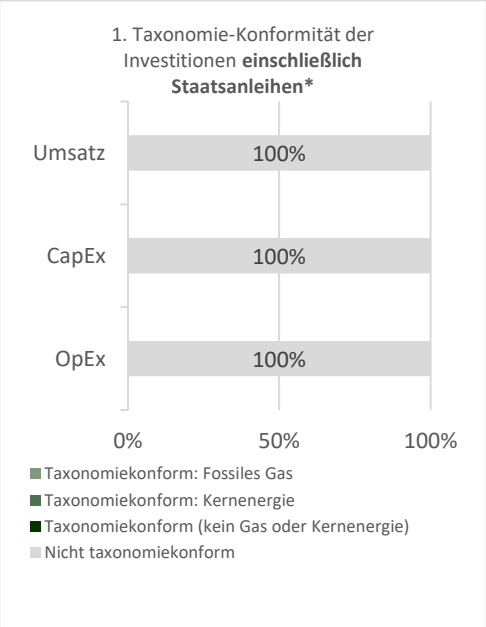
○ **Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?**

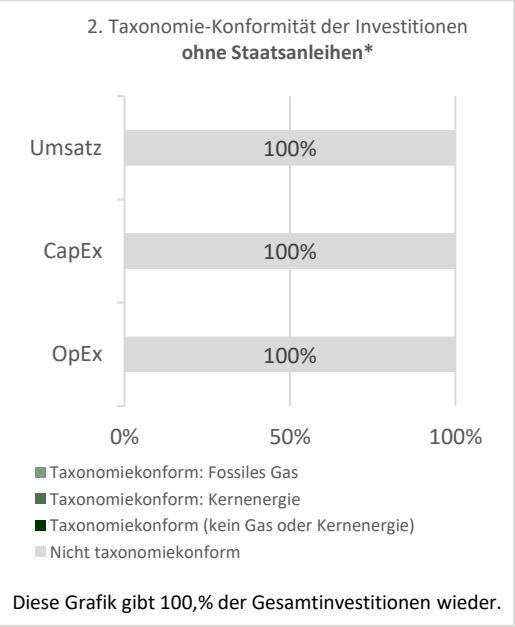
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

○ ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

○ ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 80,67 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 8,81 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditäts und Portfoliorisikomanagementzwecken im Verhältnis zur Referenzindexgewichtung. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten, für die keine relevanten Daten verfügbar sind, einschließlich Wertpapiere, die voraussichtlich in Kürze in den Index aufgenommen werden, oder Wertpapiere, die nach Ermessen des Anlageverwalters eine ähnliche Rendite wie im Index enthaltene Wertpapiere erzielen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, ist der MSCI USA Tech 125 Universal Index (Net Total Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI USA Index (der „übergeordnete Index"), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von US-Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei minimale Ausschlüsse aus dem übergeordneten Index verwendet werden.

Die Auswahl der Indexkomponenten basiert auf Research, das von MSCI ESG Research bereitgestellt wird. Dieser Anbieter liefert Research, Ratings und Analysen von ESG-bezogenen Geschäftspraktiken. Der Indexanbieter schließt Unternehmen mit Beteiligung an ESG-Kontroversen aus, die als „rote Flaggen" (MSCI ESG Controversy Score von 0) eingestuft sind. Eine „rote Flagge" zeigt eine anhaltende und sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse im direkten Zusammenhang mit einem Unternehmen durch seine Tätigkeiten, Produkte oder seinen Geschäftsbetrieb an. An umstrittenen Waffen (d. h. Streumunition, Landminen, Waffen mit angereichertem Uran, biologische/chemische Waffen, Laser-Blendwaffen, nicht entdeckbare Splitter- und Brandwaffen) beteiligte Unternehmen sind ebenfalls ausgeschlossen.
Die streubesitzadjustierte Marktkapitalisierungsgewichtung wird um einen „kombinierten ESG-Score" angepasst, der sich aus der Kombination eines „ESG-Rating-Score", welcher auf dem Rating von MSCI ESG Research basiert (d. h. 1,5 [AAA, AA], 1 [A, BBB, BB] oder 0,5 [B]), und eines „ESG-Rating-Trend-Score", welcher auf der Veränderung im ESG-Rating-Score eines Unternehmens gegenüber der vom Indexanbieter durchgeführten vorherigen Beurteilung basiert (d. h.1,2 für ein besseres Rating, 1,0 für ein neutrales Rating und 0,8 für ein schlechteres Rating) ergibt. Der kombinierte ESG-Score eines Unternehmens wird durch die Multiplikation des ESG-Rating-Score mit dem ESG-Rating-Trend-Score ermittelt. Dieser kombinierte ESG-Score wird zur Neugewichtung der Komponente aus dem übergeordneten Index verwendet, indem der kombinierte ESG-Score mit der Marktkapitalisierungsgewichtung des Wertpapiers im übergeordneten Index multipliziert wird. Zum Aufbau des Index ist die maximale Gewichtung eines Emittenten des übergeordneten Index auf 5 % begrenzt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI USA Tech 125 Universal Index (Net Total Return)) (6,46 gegenüber 6,46).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität

0,06 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Tech 125 Universal Index (Net Total Return)) (17,52 gegenüber 17,51).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI USA Tech 125 Universal Index (Net Total Return)) (6,46 gegenüber 6,46).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,06 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Tech 125 Universal Index (Net Total Return)) (17,52 gegenüber 17,51).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 3,03 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (6,46 gegenüber 6,27).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 79,81 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI USA Index) (17,52 gegenüber 86,76).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS Factor MSCI World Selection Minimum Volatility UCITS ETF

Unternehmenskennung:
391200FHQH3Y2WXA1786

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 69,92 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 19,31 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (7,97 gegenüber 6,68).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 8,31 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (84,01 gegenüber 91,62).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 0,62 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (7,97 gegenüber 8,02).

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 10,74 % höher als zum 31. Dezember 2024 (84,01 gegenüber 75,86).

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die MSCI Canada ESG Universal Low Carbon Select Indices sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl ein robustes ESG-Profil aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Das Finanzprodukt strebt die Erreichung einer höheren MSCI ESG-Bewertung als die des übergeordneten Index an. Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.
Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.
Das Finanzprodukt strebt außerdem einen niedrigeren Emissionsindikator zur CO2-Intensität (Scope 1, Scope 2) als den des übergeordneten Index an. MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und
physische Risiken.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Tool des MSCI ESG Controversies überwacht die Beteiligung der Gesellschaft an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder den Produkten der Gesellschaft.

Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen, sozialen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens.
Der im MSCI ESG Controversies verwendete Bewertungsrahmen ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem UN Global Compact in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0" die schwerwiegendste Kontroverse darstellt. Zur Aufnahme in den Index müssen Unternehmen einen MSCI ESG Controversies Score von 3 oder höher haben.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter wie folgt so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In den Index fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder Produkten eines Unternehmens erheblich gegen ESG-Normen verstoßen, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen begehen und im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien Defizite aufweisen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem MSCI ESG Controversies Score unter 3 wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Johnson & Johnson	Pharmazeutika	1,62	Vereinigte Staaten
Novartis AG	Pharmazeutika	1,61	Schweiz
TJX Cos., Inc.	Einzelhandel	1,58	Vereinigte Staaten
Merck & Co., Inc.	Pharmazeutika	1,57	Vereinigte Staaten
Travelers Cos., Inc.	Universalversicherung	1,54	Vereinigte Staaten
KDDI Corp.	Telekommunikation	1,48	Japan
Welltower, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	1,47	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	Halbleiter	1,46	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Software	1,44	Vereinigte Staaten
International Business Machines Corp.	Computer	1,43	Vereinigte Staaten
Consolidated Edison, Inc.	Versorger – Strom	1,43	Vereinigte Staaten
Cencora, Inc.	Pharmazeutika	1,42	Vereinigte Staaten
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Biotechnologie	1,41	Vereinigte Staaten
Intuit, Inc.	Software	1,39	Vereinigte Staaten
McDonald's Corp.	Einzelhandel	1,36	Vereinigte Staaten

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,61 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 69,92 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

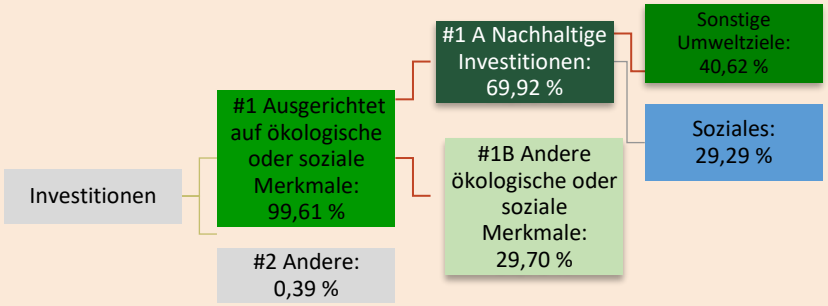
Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

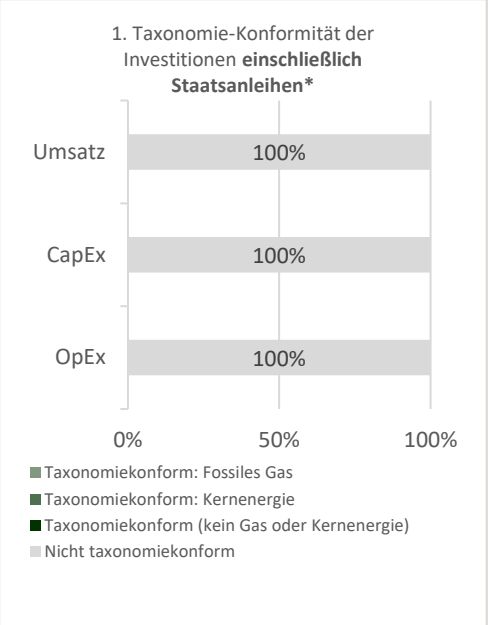
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

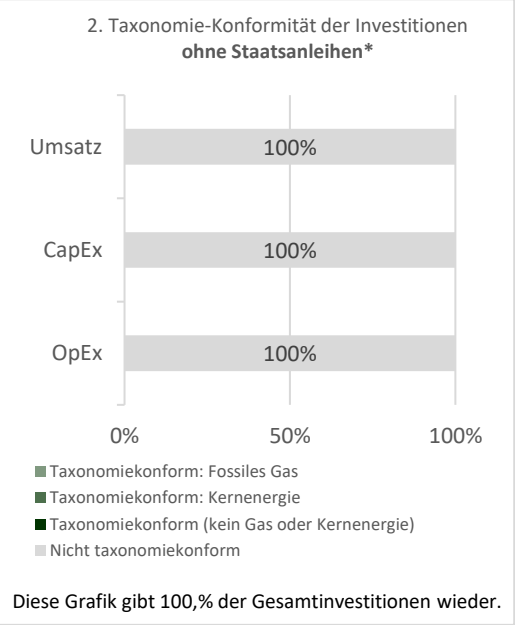
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 40,62 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 29,29 %.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditäts und Portfoliorisikomanagementzwecken im Verhältnis zur Referenzindexgewichtung. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten, für die keine relevanten Daten verfügbar sind, einschließlich Wertpapiere, die voraussichtlich in Kürze in den Index aufgenommen werden, oder Wertpapiere, die nach Ermessen des Anlageverwalters eine ähnliche Rendite wie im Index enthaltene Wertpapiere erzielen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war der MSCI World Selection Minimum Volatility Index (Net Total Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der MSCI World Selection Minimum Volatility Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI World Index (der „übergeordnete Index“) und soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl ein solides Profil in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) aufweisen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung, wobei bestimmte Ausschlüsse aus dem übergeordneten Index verwendet werden. Der Index wird berechnet, um den MSCI World Selection Index für das niedrigste absolute Risiko (innerhalb einer Reihe von Beschränkungen) zu optimieren.

Der MSCI World Selection Minimum Volatility Leaders Index gehört zur Indexserie MSCI Selection und soll die Wertentwicklung von Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung weltweit abbilden, die im Vergleich zu ihrer Sektorvergleichsgruppe hohe Werte für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG“) aufweisen. Der Index schließt Komponenten aufgrund ihrer Beteiligung an bestimmten Geschäftstätigkeiten sowie aufgrund von ESG-Ratings und ihrer Beteiligung an ESG-Kontroversen aus. Die Indizes streben eine Sektorrepräsentation von 50 % gegenüber dem übergeordneten Index mit dem Ziel an, Wertpapiere mit den höchsten MSCI ESG-Ratings in jedem Sektor aufzunehmen. Die Auswahl der Komponenten erfolgt aus dem Hauptindex, d. h. dem MSCI World Index (der „übergeordnete Index“).

Zunächst nutzen die Indizes MSCI ESG Controversies Scores zur Ermittlung von Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit den Auswirkungen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung durch ihre Geschäftstätigkeit und/oder Produkte und Dienstleistungen beteiligt sind. Zur Aufnahme in den Index müssen Unternehmen einen MSCI ESG Controversies Score von 3 oder höher haben. Zweitens schließt der Index auf der Grundlage von MSCI ESG Business Involvement Screening Research und MSCI Climate Change Metrics Unternehmen aus, die an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: umstrittene Waffen, Atomwaffen, zivile Schusswaffen, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, konventionelle Waffen, Kernkraft, Abbau fossiler Brennstoffe und Verstromung von Kraftwerkskohle.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI World Selection Minimum Volatility (Net Total Return)) (7,97 gegenüber 7,97).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,58 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI World Selection Minimum Volatility (Net Total Return)) (84,01 gegenüber 84,50).

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI World Selection Minimum Volatility (Net Total Return)) (7,97 gegenüber 7,97).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,58 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI World Selection Minimum Volatility (Net Total Return)) (84,01 gegenüber 84,50).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 19,31 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (7,97 gegenüber 6,68).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 8,31 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (84,01 gegenüber 91,62).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS FTSE EPRA Nareit Developed Green UCITS ETF

Unternehmenskennung:
391200VOHMTVV2DORW72

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 70,77 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 0,78 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (FTSE EPRA Nareit Developed Index) (6,33 gegenüber 6,38).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 8,61 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (FTSE EPRA Nareit Developed Index) (71,24 gegenüber 77,95).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2025/2024:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2025 um 7,65 % höher als zum 31. Dezember 2024 (6,33 gegenüber 5,88)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2025 um 19,57 % niedriger als zum 31. Dezember 2024 (71,24 gegenüber 88,57).

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Finanzprodukt strebt nachhaltige Investitionen an, indem mindestens 90 % seines Gesamtnettovermögens in Wertpapiere investiert werden, die im Index vertreten sind, mit einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 20 %. Ziel der nachhaltigen Investitionen ist es, ein Portfolio aufzubauen, das eine höhere MSCI ESG-Bewertung und einen niedrigeren (Scope-1- und -2-)CO2-Intensitätsindikator als der breite Marktindex aufweist.

In den Indizes ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde.

GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.
Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Kraftwerkskohle und Tabak.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 genannt sind, werden vom Indexanbieter bei der Anwendung von wert- und normenbasierten Ausschlüssen, wie in der Indexmethodik und nachfolgend dargelegt, berücksichtigt.

In den Indizes ist das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics einbezogen, wodurch Emittenten zeitnah ausgefiltert werden, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen. Den GSS-Beurteilungen liegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen zugrunde. GSS ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen gemäß Sustainalytics als nicht konform eingestufte Unternehmen nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von Sustainalytics erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Das GSS überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den Globalen Pakt der Vereinten Nationen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Bezug auf diese Normen und Prinzipien.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an den folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: Umstrittene Waffen, Kraftwerkskohle und Tabak.

- *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 genannt sind, werden vom Indexanbieter bei der Anwendung von wert- und normenbasierten Ausschlüssen, wie in der Indexmethodik dargelegt, berücksichtigt. Darüber hinaus wendet der Anlageverwalter die Ausschlüsse von SVVK-ASIR an.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Realty Income Corp.	Immobilienfonds (REITs)	5,88	Vereinigte Staaten
Welltower, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	5,22	Vereinigte Staaten
Equinix, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	4,70	Vereinigte Staaten
Simon Property Group, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	4,67	Vereinigte Staaten
Prologis, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	4,07	Vereinigte Staaten
Public Storage	Immobilienfonds (REITs)	2,84	Vereinigte Staaten
Digital Realty Trust, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	2,28	Vereinigte Staaten
Healthpeak Properties, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	2,11	Vereinigte Staaten
VICI Properties, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	1,99	Vereinigte Staaten
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	1,96	Vereinigte Staaten
EastGroup Properties, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	1,87	Vereinigte Staaten
AvalonBay Communities, Inc.	Immobilienfonds (REITs)	1,73	Vereinigte Staaten
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	Immobilien	1,71	Japan
Equity Residential	Immobilienfonds (REITs)	1,70	Vereinigte Staaten
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	Immobilien	1,65	Japan

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,08 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 77,77 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

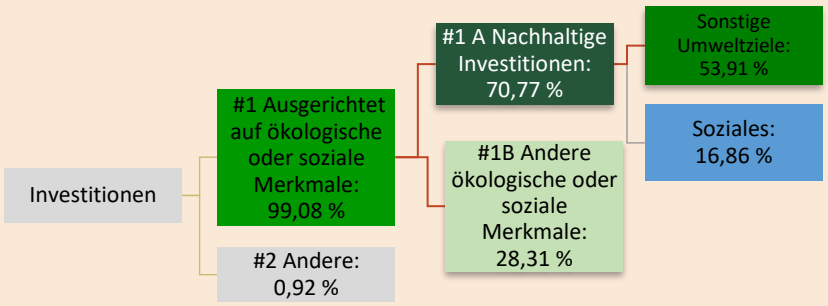
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

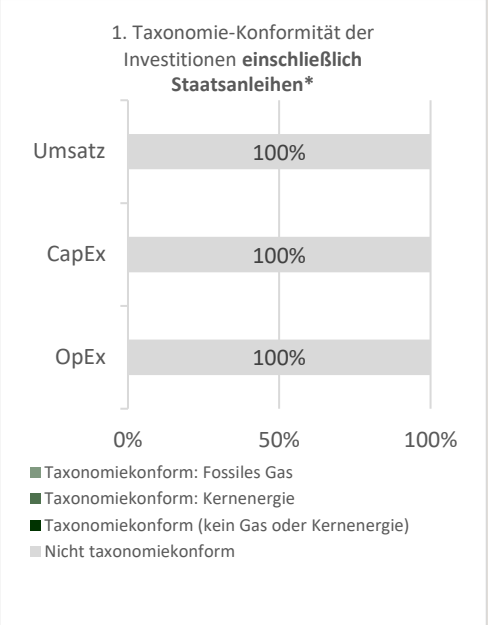
☒ Nein

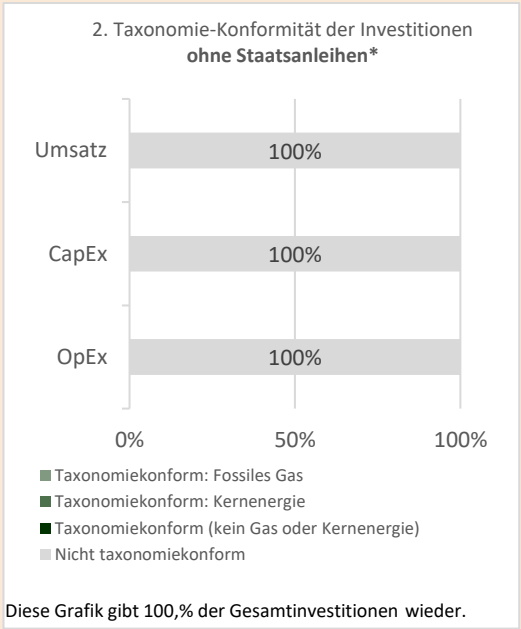
[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 53,91 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 16,86 %.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen” fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditäts und Portfoliorisikomanagementzwecken im Verhältnis zur Referenzindexgewichtung. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten, für die keine relevanten Daten verfügbar sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, ist der FTSE EPRA Nareit Developed Index (Net Return).

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index bezieht seine Komponenten aus dem FTSE EPRA Nareit Developed Index (der „übergeordnete Index“), ein von dem internationalen Indexanbieter FTSE berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex.

Zum Aufbau des Index setzt der Indexanbieter zwei Arten von Nachhaltigkeitskennzahlen in Bezug auf die Komponenten des übergeordneten Index an: (i) Grüne Zertifizierungen (GC), definiert als der Anteil der gesamten Nettomietfläche im Eigentum und/oder unter Verwaltung einer Komponente und im Rahmen eines zulässigen grünen Zertifizierungsprogramms zertifiziert; und (ii) Energieverbrauch (EU), definiert als der durchschnittliche modellierte Energieverbrauch je Quadratmeter Nettomietfläche im Eigentum und/oder unter Verwaltung einer Komponente. GC- und EU-Bewertungen werden berechnet und auf die Gewichtungen von Komponenten angewandt, was zu einer

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Ausrichtung hin zu grünen Zertifizierungen und weg von verbrauchter Energie, wie zuvor definiert. Die daraus resultierenden Gewichtungen werden neu skaliert, um dem jeweiligen Sektor und regionalen Gewichtungen des übergeordneten Index zu entsprechen. Die Indexmethode basiert nicht auf Ausschlusskriterien. Bestimmte Wertpapiere können jedoch aufgrund der Beteiligung an einer Reihe von Produkten und Geschäftstätigkeiten sowie aufgrund von Verstößen gegen internationale Normen und Standards ausgeschlossen werden, wie in Abs. 8 des „Guide to the Construction and Maintenance of Exclusion Lists used in FTSE Russel Indices“ erläutert, öffentlich zugänglich unter www.lseg.com/en/ftse-russell.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (FTSE EPRA Nareit Developed Green Index) (6,33 gegenüber 6,33).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,11 % höher als die des Referenzwerts (FTSE EPRA Nareit Developed Green Index) (71,24 gegenüber 71,16).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (FTSE EPRA Nareit Developed Green Index) (6,33 gegenüber 6,33).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,11 % höher als die des Referenzwerts (FTSE EPRA Nareit Developed Green Index) (71,24 gegenüber 71,16).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 0,78 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (FTSE EPRA Nareit Developed (6,33 gegenüber 6,38).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 8,61 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (FTSE EPRA Nareit Developed) (71,24 gegenüber 77,95).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS MSCI India Universal UCITS ETF

Unternehmenskennung:
391200B69D2QK84UQ884

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55,32 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 11,31 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI India Index) (6,10 gegenüber 5,48).

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 82,87 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI India Index) (98,72 gegenüber 576,46).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Hierbei handelt es sich um den ersten Bezugszeitraum.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Finanzprodukt bezweckt nachhaltige Investitionen, indem mindestens 90 % seines Gesamtnettovermögens in Wertpapiere investiert werden, die im Index vertreten sind, mit einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 20 %. Die MSCI India Universal Low Carbon Select Indices sollen die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch Neugewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf der Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen des Indexanbieters darauf abzielt, das Engagement in solchen Unternehmen zu erhöhen, die sowohl das ESG-Profil und Anforderungen gemäß Angabe im Abschnitt „Beschreibung des Index“ des Nachtrags (wie vom Indexanbieter bestimmt) erfüllen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung aufweisen. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Das Finanzprodukt strebt die Erreichung einer höheren MSCI ESG-Bewertung als die des übergeordneten Index an. Die MSCI ESG-Ratings sollen Anlegern dabei helfen, die Risiken und Chancen ihrer Investitionen im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu identifizieren und diese Faktoren in ihren Portfolioaufbau zu integrieren.

Das MSCI ESG-Rating umfasst ökologische und soziale Säulen wie Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Interessengruppen und soziale Chancen.

Das Finanzprodukt strebt außerdem einen niedrigeren Emissionsindikator zur CO2-Intensität (Scope 1, Scope 2) als den des übergeordneten Index an. MSCI Climate Change Metrics liefert Klimadaten und Instrumente, um Anlegern die Einbeziehung von Klimarisiken und -chancen in ihre Anlagestrategie und -prozesse zu erleichtern. Es unterstützt Anleger dabei, verschiedene Ziele zu erreichen, darunter die Messung bestehender Klimarisiken und die Berichterstattung darüber, die Umsetzung CO2-armer Strategien und solcher ohne Einsatz fossiler Brennstoffe, die Ausrichtung auf Möglichkeiten zur Verringerung des Temperaturanstiegs sowie die Einbeziehung von Forschungsergebnissen zum Klimawandel in ihre Risikomanagementprozesse, insbesondere durch die Analyse von Klimaszenarien für Übergangsrisiken und physische Risiken.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Der Indexanbieter setzt die vorstehend dargelegten Prüfungen und Ausschlüsse um, um sicherzustellen, dass der verbleibende Anteil des Index, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt, keine erheblichen Beeinträchtigungen verursacht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es für den Index angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen, konventionellen Waffen, zivilen Schusswaffen, Tabak, Abbau fossiler Brennstoffe (Abbau von Kraftwerkskohle und unkonventionelle Öl- und Gasförderung) und der Verstromung von Kraftwerkskohle beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter wie folgt so berücksichtigt, wie es für den Index angemessen ist:
In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert unter 1) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das MSCI ESG Controversies Tool überwacht die Beteiligung von Unternehmen an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb des Unternehmens und/oder Produkten, mögliche Verstöße gegen internationale Normen und Prinzipien wie den UN Global Compact sowie die Entwicklung im Hinblick auf diese Normen und Prinzipien.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Reliance Industries Ltd.	Öl und Gas	5,17	Indien
Infosys Ltd.	Computer	5,15	Indien
HDFC Bank Ltd.	Banken	4,95	Indien
ICICI Bank Ltd.	Banken	4,89	Indien
Bharti Airtel Ltd.	Telekommunikation	4,56	Indien
Mahindra & Mahindra Ltd.	Autohersteller	4,41	Indien
Axis Bank Ltd.	Banken	3,69	Indien
Bajaj Finance Ltd.	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3,53	Indien
Kotak Mahindra Bank Ltd.	Banken	3,04	Indien
Tata Consultancy Services Ltd.	Computer	2,93	Indien
Hindustan Unilever Ltd.	Haushaltsartikel	2,43	Indien
HCL Technologies Ltd.	Software	1,98	Indien
State Bank of India	Banken	1,56	Indien
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	Pharmazeutika	1,41	Indien
Asian Paints Ltd.	Chemikalien	1,36	Indien

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

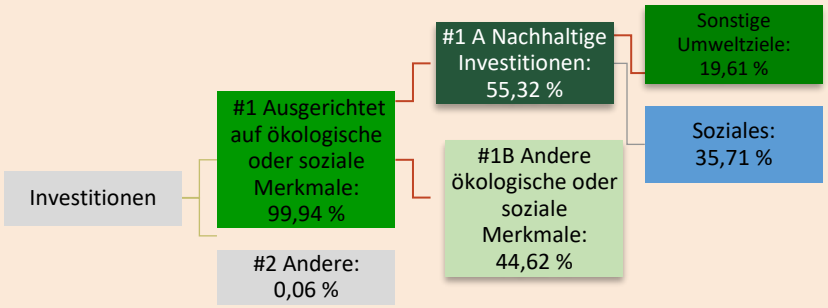
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,94 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 55,32 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige** Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

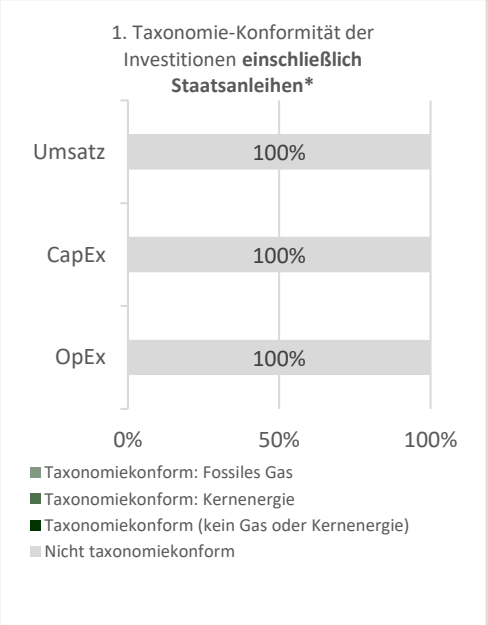
○ **Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?**

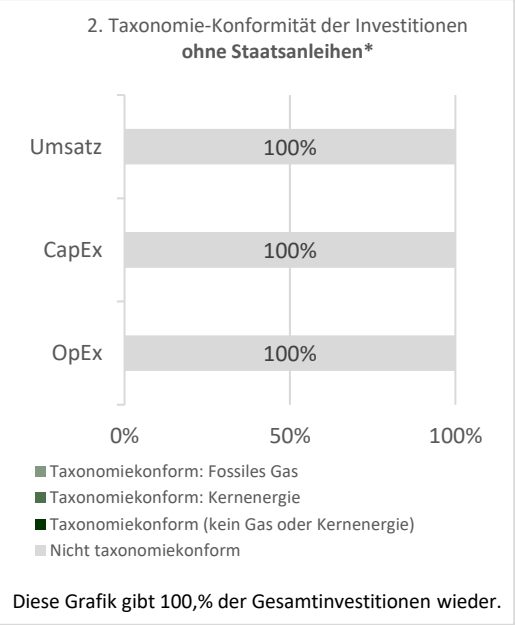
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

○ ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

○ ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 19,61 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 35,71 %

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditäts und Portfoliorisikomanagementzwecken im Verhältnis zur Referenzindexgewichtung. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten, für die keine relevanten Daten verfügbar sind, einschließlich Wertpapieren, die voraussichtlich in Kürze in den Index aufgenommen werden, oder Wertpapieren, die nach Ermessen des Anlageverwalters zum Zweck des Erreichens des Anlageziels des Finanzprodukts eine ähnliche Rendite wie im Index enthaltene Wertpapiere erzielen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war der MSCI India Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Index.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Index bezieht seine Komponenten aus dem MSCI India Index Parent Index (der „übergeordnete Index"), ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index soll die Wertentwicklung der Segmente mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung des indischen Markts messen.

Der Index soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie abbilden, die durch eine Abweichung von der Gewichtung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen ein Engagement in solchen Unternehmen anstrebt, die sowohl das ESG-Profil und Anforderungen gemäß Angabe im Abschnitt „Beschreibung des Index" des Nachtrags (wie vom Indexanbieter bestimmt) erfüllen als auch einen eindeutigen Trend zu dessen Verbesserung aufweisen. Dabei werden Unternehmen aufgrund verschiedener ESG- und Klimawandelkriterien ausgeschlossen.

Die Auswahl der Indexkomponenten basiert auf Research, das von MSCI ESG Research bereitgestellt wird. Dieser Anbieter liefert Research, Ratings und Analysen von ESG-bezogenen Geschäftspraktiken. Der Indexanbieter schließt Unternehmen aus, die mit Kontroversen konfrontiert sind („rote Flagge" von MSCI, ein Indikator für mindestens eine sehr schwerwiegende Kontroverse), Unternehmen mit einem ESG-Rating von CCC, Unternehmen mit Umsätzen in bestimmten Geschäftstätigkeiten (umstrittene Waffen, Atomwaffen, zivile Schusswaffen, Tabak, Kraftwerkskohle, Abbau fossiler Brennstoffe) sowie die nach Anzahl Top-5%-Unternehmen basierend auf der Höhe der CO2-Emissionsintensität (d. h. Scope-1- und -2-Emissionen gemäß Kategorisierung durch das Greenhouse Gas Protocol [Treibhausgasprotokoll]) bis zu einer kumulierten Gewichtung von weniger als 30 % der Gewichtung dieses Sektors im übergeordneten Index. Der Index wählt ferner Unternehmen mit geringem Engagement in fossilen Brennstoffreserven aus und stuft die Komponenten des übergeordneten Index in absteigender Reihenfolge der potenziellen CO2-Emissionen pro US-Dollar an Marktkapitalisierung des Unternehmens ein. Wertpapiere werden anschließend ausgeschlossen, bis die kumulierten potenziellen CO2-Emissionen der ausgeschlossenen Wertpapiere 50 % der Summe der potenziellen CO2-Emissionen der Komponenten des übergeordneten Index erreichen.

Die streubesitzadjustierte Marktkapitalisierungsgewichtung wird um einen „kombinierten ESG-Score" angepasst, der sich aus der Kombination eines „ESG-Rating-Score", welcher auf dem Rating von MSCI ESG Research basiert (d. h. 1,5

[AAA, AA], 1 [A, BBB, BB] oder 0,5 [B]), und eines „ESG-Rating-Trend-Score", welcher auf der Veränderung im ESG-Rating-Score eines Unternehmens gegenüber der vom Indexanbieter durchgeführten vorherigen Beurteilung

basiert (d. h.1,2 für ein besseres Rating, 1,0 für ein neutrales Rating und 0,8 für ein schlechteres Rating) ergibt. Der kombinierte ESG-Score eines Unternehmens wird durch die Multiplikation des ESG-Rating-Score mit dem ESG-Rating-Trend-Score ermittelt. Dieser kombinierte ESG-Score wird zur Neugewichtung der Komponente aus dem übergeordneten Index verwendet, indem der kombinierte ESG-Score mit der Marktkapitalisierungsgewichtung des Wertpapiers im übergeordneten Index multipliziert wird. Zum Aufbau des Index ist die maximale Gewichtung eines Emittenten des übergeordneten Index auf 5 % begrenzt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI India Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Total Return Index)). (6,10 gegenüber 6,10)

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,40 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Selection Index (Net Total Return)). (98,72 gegenüber 98,33)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres entsprach die ESG-Bewertung (ESG-Score) der des Referenzwerts (MSCI India Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped (Total Return Index)). (6,10 gegenüber 6,10)

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,40 % höher als die des Referenzwerts (MSCI USA Selection Index (Net Total Return)). (98,72 gegenüber 98,33)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war die ESG-Bewertung (ESG-Score) 11,31 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI India Index) (6,10 gegenüber 5,48).

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 82,87 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI India Index) (98,72 gegenüber 576,46).

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS Solactive US Listed Gold & Silver Miners UCITS ETF

Unternehmenskennung:
391200BGHBRH306CIJ06

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO_2-Intensität 12,20 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (Solactive Gold & Silver Miners US Listings Index (Net Total Return)) (283,32 gegenüber 322,70).

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Hierbei handelt es sich um den ersten Bezugszeitraum.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Nicht zutreffend

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 genannt sind, werden vom Indexanbieter bei der Anwendung von normenbasierten Ausschlüssen, wie in der Indexmethodik und nachfolgend dargelegt, berücksichtigt.

Im Index ist das normenbasierte ESG-Research von ISS einbezogen, und an jedem Neugewichtungstermin werden Emittenten ausgefiltert, die gegen die internationalen Normen und Standards verstoßen. Die Grundlage der ESG-Beurteilungen von ISS sind die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (UN), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

Auf Normen basiertes Research ist so konzipiert, dass es zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefert, an denen Emittenten beteiligt sind. An jedem Bezugstermin für die Neugewichtung kommen Unternehmen mit der Einstufung, etablierte Normen bestätigt permanent nicht zu respektieren, nicht zur Indexaufnahme infrage. Nicht von ISS in Bezug auf ESG erfasste Unternehmen kommen, solange sie nicht entsprechend erfasst sind, ebenfalls nicht für eine Indexaufnahme infrage.

Des Weiteren schließt das Finanzprodukt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt oder indirekt an umstrittenen Waffen oder Cannabis beteiligt sind, Unternehmen, die 10 % oder mehr ihres Umsatzes durch umstrittene Waffen oder Cannabis erzielen, Unternehmen, die 10 % oder mehr Umsatz durch konventionelle Waffen erzielen, Unternehmen, die 5 % oder mehr Umsatz durch Tabak erzielen sowie Unternehmen, die 30 % oder mehr Umsatz durch Kraftwerkskohle erzielen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der Union beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

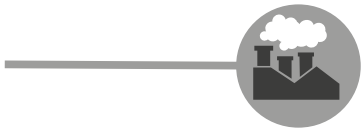
Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die in Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 genannt sind, werden vom Indexanbieter bei der Anwendung von normenbasiertem ESG-Research von ISS, wie in der Indexmethodik und vorstehend dargelegt, berücksichtigt.

Informationen im Hinblick darauf, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds erfüllt werden, sind im Jahresbericht des Fonds enthalten.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Newmont Corp.	Bergbau	10,12	Vereinigte Staaten
Anglogold Ashanti PLC (US listed)	Bergbau	9,94	Großbritannien
Barrick Mining Corp. (US listed)	Bergbau	9,60	Kanada
Gold Fields Ltd. ADR	Bergbau	9,00	Südafrika
Agnico Eagle Mines Ltd. (US listed)	Bergbau	8,96	Kanada
Kinross Gold Corp. (US listed)	Bergbau	8,66	Kanada
Pan American Silver Corp. (US listed)	Bergbau	8,14	Kanada

Alamos Gold, Inc. (US listed)	Bergbau	6,38	Kanada
First Majestic Silver Corp.	Bergbau	2,96	Kanada
Equinox Gold Corp. (US listed)	Bergbau	2,85	Kanada
Coeur Mining, Inc.	Bergbau	2,69	Vereinigte Staaten
Eldorado Gold Corp. (US listed)	Bergbau	2,61	Kanada
New Gold, Inc. (US listed)	Bergbau	2,37	Kanada
IAMGOLD Corp (US listed)	Bergbau	1,57	Kanada
Orla Mining Ltd. (US listed)	Bergbau	1,39	Kanada

**Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.*

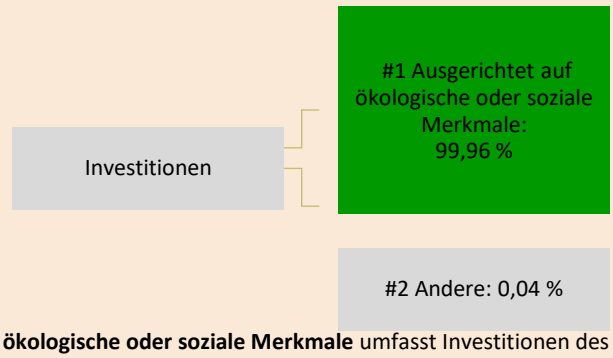
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil an Investitionen, die zur Erfüllung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale herangezogen wurden, 99,96 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts lag bei 34,84 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2025



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands" des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

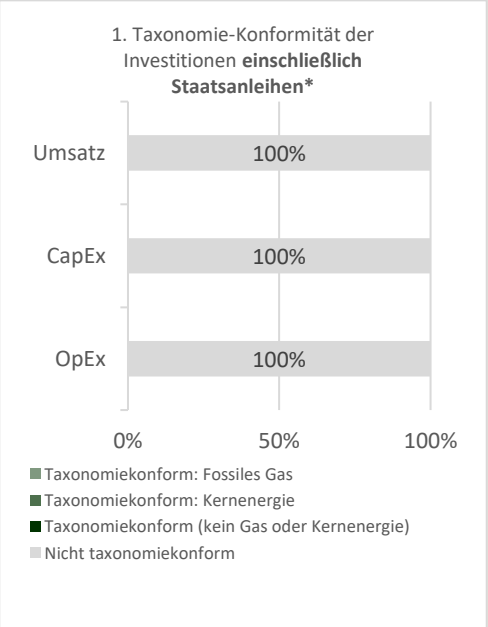
Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[12]?

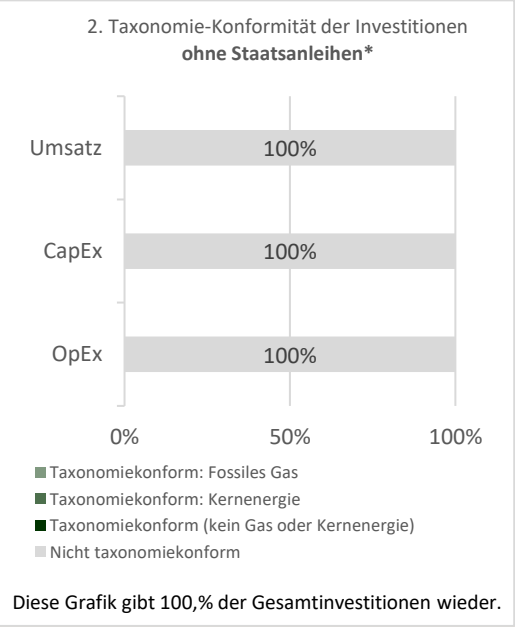
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,% der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[12] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

  Hierbei handelt es sich um den ersten Bezugszeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berück-sichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen" fallen Zahlungsmittel und Instrumente ohne Rating zu Liquiditäts und Portfoliorisikomanagementzwecken im Verhältnis zur Referenzindexgewichtung. Diese Kategorie kann auch Wertpapiere enthalten, für die keine relevanten Daten verfügbar sind, einschließlich Wertpapieren, die voraussichtlich in Kürze in den Index aufgenommen werden, oder Wertpapieren, die nach Ermessen des Anlageverwalters zum Zweck des Erreichens des Anlageziels des Finanzprodukts eine ähnliche Rendite wie im Index enthaltene Wertpapiere erzielen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode war fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollten.

Die Anlagestrategie des Fonds bestand darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie bestand darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüfte die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wurde. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, war der Solactive Gold & Silver Miners US Listings Carbon Tilted Index (Net Total Return).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Der Referenzwert unterscheidet sich von einem breiten Marktindex (übergeordneter Referenzwert), da er das Gesamtengagement in Unternehmen mit einer im Vergleich zu einem breiten Marktindex niedrigeren gewichteten durchschnittlichen CO2-Intensität (WACI) steigern will. Im Gegensatz zum breiten Marktindex schließt der Referenzwert Unternehmen aus, die gegen internationale Normen (UNGC und/oder OECD) verstoßen, sowie Unternehmen, die direkt oder indirekt an umstrittenen Waffen oder Cannabis beteiligt sind, Unternehmen, die 10 % oder mehr Umsatz durch konventionelle Waffen erzielen, Unternehmen, die 5 % oder mehr Umsatz durch Tabak erzielen, und Unternehmen, die 30 % oder mehr Umsatz durch Kraftwerkskohle erzielen. Des Weiteren erhält jedes Wertpapier im Referenzwert eine Gewichtung gemäß seiner streubesitzadjustierten Marktkapitalisierung mit Ausrichtung auf eine im Vergleich zum Umsatz niedrigeren CO2-Intensität, während der breite Marktindex nur die streubesitzadjustierte Marktkapitalisierung seiner Komponenten berücksichtigt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,03 % niedriger als die des Referenzwerts (Solactive Gold & Silver Miners US Listings Carbon Tilted Index (Net Total Return)) (283,32 gegenüber 283,41).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 0,03 % niedriger als die des Referenzwerts (Solactive Gold & Silver Miners US Listings Carbon Tilted Index (Net Total Return)) (283,32 gegenüber 283,41).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Basierend auf dem täglichen Durchschnittswert aus dem letzten Quartal des Geschäftsjahres war eine kombinierte durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität 12,20 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (Solactive Gold & Silver Miners US Listings Index (Net Total Return)) (283,32 gegenüber 322,70).

Rechtshinweis

© UBS 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS zählen zu den eingetragenen und nicht eingetragenen Marken der UBS. Andere Marken sind ggf. Marken der jeweiligen Eigentümer. Alle Rechte vorbehalten.

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:

Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Folgen Sie uns auf LinkedIn

ubs.com

© UBS 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS zählen zu den eingetragenen und nicht eingetragenen Marken der UBS. Alle Rechte vorbehalten.