

【表紙】

| | |
|----------------------|---|
| 【提出書類】 | 半期報告書 |
| 【提出先】 | 関東財務局長 |
| 【提出日】 | 2026年3月31日 |
| 【計算期間】 | 第11期中 (自 2025年7月1日 至 2025年12月31日) |
| 【発行者名】 | UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー (UBS (I r l) Fund Solutions plc) |
| 【代表者の役職氏名】 | 取締役 ウィリアム・ケネディー (William Kennedy) 取締役 ギャヴィン・バーンズ (Gavin Byrnes) |
| 【本店の所在の場所】 | アイルランド共和国、ダブリン2、サー・ジョン・ロジャーソンズ・キー、リバーサイド・ワン (Riverside One, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland) |
| 【代理人の氏名又は名称】 | 弁護士 大西 信治 |
| 【代理人の住所又は所在地】 | 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所外国法共同事業 |
| 【事務連絡者氏名】 | 弁護士 大西 信治 同 白川 剛士 |
| 【連絡場所】 | 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所外国法共同事業 |
| 【電話番号】 | 03 (6212) 8316 |
| 【縦覧に供する場所】 | 該当事項なし |

(注 1) 米ドルの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2026年1月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1米ドル = 153.66円) による。

(注 2) ファンドは、アイルランド法に基づいて設立されているが、クラス (米ドルヘッジ) acc投資証券は米ドル建て、クラス (日本円ヘッジ) acc投資証券は円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルまたは日本円をもって行う。

(注 3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

(注 4) 「エス・エフ」とは、シンセティック・ファンドをいう。以下同じ。

1【外国投資法人の概況】

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー - UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF (以下、UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシーを「本投資法人」、UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETFを「ファンド」または「サブ・ファンド」という場合がある。)の概況は以下のとおりである。

(1)【主要な経営指標等の推移】

(UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

| | 2023年12月末日に 終了する 中間会計年度末 | 2024年6月末日に 終了する 会計年度末 | 2024年12月末日に 終了する 中間会計年度末 | 2025年6月末日に 終了する 会計年度末 | 2025年12月末日に 終了する 中間会計年度末 |
|--|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| (a) 営業収益 ⁽¹⁾ | 336,593,248 | 954,374,386 | 301,903,903 | 1,149,534,902 | 939,202,741 |
| (b) 経常利益金額または経常損失金額 | 336,593,248 | 954,374,386 | 301,903,903 | 1,149,534,902 | 939,202,741 |
| (c) 当期純利益金額または 当期純損失金額 | 330,562,434 | 941,588,018 | 294,641,950 | 1,134,655,414 | 929,705,188 |
| (d) 出資総額 ⁽²⁾ | 6,191,529,859 | 6,631,447,137 | 6,955,854,077 | 8,521,912,010 | 8,890,718,572 |
| (e) 発行済投資口総数 (クラス(米ドルヘッジ)acc投資証券) | 8,118,372口 | 7,658,790口 | 7,692,710口 | 8,046,772口 | 7,480,212口 |
| (クラス(日本円ヘッジ)acc投資証券) | 10,512,226口 | 10,497,226口 | 13,832,726口 | 13,951,956口 | 13,566,248口 |
| (f) 純資産額 | 6,191,529,859 | 6,631,447,137 | 6,955,854,077 | 8,521,912,010 | 8,890,718,572 |
| (g) 資産総額 | 6,365,805,910 | 6,975,033,459 | 7,096,350,001 | 8,928,041,796 | 9,105,545,431 |
| (h) 1口当たり純資産価格 (クラス(米ドルヘッジ)acc投資証券) | 209.5443 | 237.0718 | 252.0824 | 271.2489 | 303.3658 |
| (クラス(日本円ヘッジ)acc投資証券) | 1,872.8953円 | 2,096.2430円 | 2,164.0413円 | 2,268.9863円 | 2,520.5648円 |
| (i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラス(米ドルヘッジ)acc投資証券) | 11.187 | 33.661 | 10.678 | 36.116 | 31.723 |
| (クラス(日本円ヘッジ)acc投資証券) | 99.993円 | 297.642円 | 91.666円 | 302.106円 | 263.576円 |
| (j) 分配総額 | 4,428,274 | 9,121,941 | 6,671,512 | 11,801,747 | 7,018,104 |
| (k) 1口当たり分配金額 (クラス(米ドルヘッジ)acc投資証券) | 該当事項なし | 該当事項なし | 該当事項なし | 該当事項なし | 該当事項なし |
| (クラス(日本円ヘッジ)acc投資証券) | 該当事項なし | 該当事項なし | 該当事項なし | 該当事項なし | 該当事項なし |
| (l) 自己資本比率 | 97.26% | 95.07% | 98.02% | 95.45% | 97.64% |
| (m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラス(米ドルヘッジ)acc投資証券) | 22.60% | 21.24% | 20.30% | 14.42% | 20.34% |
| (クラス(日本円ヘッジ)acc投資証券) | 16.79% | 15.76% | 15.55% | 8.24% | 16.47% |

(1) 営業収益には投資収益ならびに実現および未実現利益(損失)を含めている。以下同じ。

(2) ファンドは変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。以下同じ。

(3) 自己資本利益率は、当該会計年度の1口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。

(4) 「主要な経営指標等の推移(e)発行済投資口総数、(h)1口当たり純資産価格、(i)1口当たり当期純利益金額または当期純損失金額、(k)1口当たり分配金額および(m)自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。

(注) UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー - UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETFおよびファンドのクラス(米ドルヘッジ)acc投資証券は2015年8月11日に、クラス(日本円ヘッジ)acc投資証券は2016年11月1日にそれぞれ設定された。

(2) 【外国投資法人の出資総額】

2026年1月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、発行可能投資口総口数には制限がない。

| | 出資総額 | | 発行済投資証券総数 (口) | |
|---------------------------------|------------------|-----------|------------------------|------------|
| | 米ドル | 百万円 | | |
| UBS MSCI ACWIエス・エフ UCITS ETF | 9,276,410,197.48 | 1,425,413 | クラス(米ドルヘッジ) acc投資証券 | 7,363,115 |
| | | | クラス(日本円ヘッジ) acc投資証券 | 13,720,248 |

(3) 【主要な投資主の状況】

(UBS MSCI ACWIエス・エフ UCITS ETF)

(2026年1月末日現在)

| 氏名又は名称 | 住所 | 所有株数 | 発行済総数に 対する所有株 数の比率 |
|-------------------------|-------------------------------|-------------|--------------------------|
| ユービーエス・エイ・ ジー、ロンドン支店 | 英国、EC2M 2QS ロンドン、ブロード ゲート5 | 171,999,999 | 99.999% |

(4) 【役員の状況】

(提出日現在)

| 氏名 | 役職名 | 略歴 | 所有投資 口数 |
|--|-----|----------------------------------|------------|
| アラン・ホワイト (Alan White) | 取締役 | UBSアセット・マネジメント(ヨーロッ パ)エス・エイ | 1口 |
| マルクス・ゲッチ (Markus Goetschi) | 取締役 | UBSアセット・マネジメント・スイス・ エイ・ジー | 該当なし |
| アレッサンドラ・ カラブレッタ (Alessandra Calabretta) | 取締役 | UBSアセット・マネジメント(イタリ ア) SGR SpA | 該当なし |
| ウィリアム・ケネディー (William Kennedy) | 取締役 | 独立取締役 | 該当なし |
| ギャヴィン・バーンズ (Gavin Byrnes) | 取締役 | UBSアセット・マネジメント(ヨーロッ パ)エス・エイ | 該当なし |

(5) 【その他】

a . 定款の変更

本投資法人の定款は、定款に定めるところにより、または2014年会社法に規定する別段の定めにより、変更することができる。ただし、定款は、本投資法人が中央銀行によって認可されている限りにおいて、中央銀行の事前の承認なく変更してはならないものとする。

b . 事業譲渡または事業譲受

合併

いずれかのファンドの投資主は、特別決議により、かつ中央銀行の要件に従い、別のUCITS(譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託)またはその他のUCITSの集団投資スキーム(複数を含む。)とのサブ・ファンドの合同/合併を承認することができ、かかる合同/合併によって関連するファンドの投資証券の買戻しを伴う可能性がある。

c . 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d . 訴訟事件その他の重要事項

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

2 【外国投資法人の運用状況】

(1) 【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF)

(2026年1月末日現在)

| 資産の種類 | 国・地域名 | 時価合計 (米ドル) | 投資比率 (%) |
|--------------|---------|---------------------------------------|------------|
| 株式 | アメリカ合衆国 | 5,752,740,272.69 | 62.01 |
| | イタリア | 1,037,756,284.68 | 11.19 |
| | スウェーデン | 753,350,420.61 | 8.12 |
| | スイス | 442,826,059.32 | 4.77 |
| | オランダ | 263,647,581.94 | 2.84 |
| | ドイツ | 230,419,502.48 | 2.48 |
| | アイルランド | 78,813,563.41 | 0.85 |
| | フランス | 74,547,607.24 | 0.80 |
| | デンマーク | 46,101,352.69 | 0.50 |
| | ノルウェー | 37,399,777.15 | 0.40 |
| | ルクセンブルグ | 23,612,181.77 | 0.25 |
| | カナダ | 16,084,828.55 | 0.17 |
| | オーストリア | 7,339,794.75 | 0.08 |
| | イスラエル | 3,768,753.11 | 0.04 |
| | 小計 | 8,768,407,980.39 | 94.52 |
| スワップ | アメリカ合衆国 | 240,964,996.52 | 2.60 |
| | スイス | 100,405,462.24 | 1.08 |
| | フランス | 96,499,037.96 | 1.04 |
| | イギリス | 25,098,652.46 | 0.27 |
| | 日本 | 10,233,334.75 | 0.11 |
| | 小計 | 473,201,483.93 | 5.10 |
| 預託証券 | アメリカ合衆国 | 34,672,137.56 | 0.37 |
| | 小計 | 34,672,137.56 | 0.37 |
| 外貨 | - | 128,595.60 | 0.00 |
| | 小計 | 128,595.60 | 0.00 |
| ポートフォリオ合計 | | 9,276,410,197.48 | 100.00 |
| 現金・その他資産 | | 0.00 | 0.00 |
| 資産総額 | | 9,276,410,197.48 | 100.00 |
| 負債総額 | | 0.00 | 0.00 |
| 合計 (純資産総額) | | 9,276,410,197.48 (約1,425,413百万円) | 100.00 |

(注) 投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。

(2) 【運用実績】

【純資産等の推移】

2026年1月末日までの1年間における各月末の総資産および純資産の推移は以下のとおりである。

(UBS MSCI ACWIエス・エフ UCITS ETF)

| | 資産総額 | | 純資産総額 | | 1口当たり純資産価格 | | | 時価 (市場相場) (SIXスイス証券取引所) | | |
|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|-----------------|-------------|--------|--------------------------------|-----------|--------|
| | 米ドル | 百万円 | 米ドル | 百万円 | クラス | 表示通貨 | 円 | クラス | 表示通貨 | 円 |
| 2025年2月末日 | 7,514,406,640.71 | 1,154,664 | 7,514,406,640.71 | 1,154,664 | (米ドルヘッジ) acc | 258.3876米ドル | 39,704 | (米ドルヘッジ) acc | 256.65米ドル | 39,437 |
| | | | | | (日本円ヘッジ) acc | 2,195.4905円 | | (日本円ヘッジ) acc | 2,195円 | |
| 3月末日 | 7,388,873,585.32 | 1,135,374 | 7,388,873,585.32 | 1,135,374 | (米ドルヘッジ) acc | 246.9084米ドル | 37,940 | (米ドルヘッジ) acc | 244.30米ドル | 37,539 |
| | | | | | (日本円ヘッジ) acc | 2,089.9336円 | | (日本円ヘッジ) acc | 2,081円 | |
| 4月末日 | 6,152,203,405.90 | 945,348 | 6,152,203,405.90 | 945,348 | (米ドルヘッジ) acc | 246.3945米ドル | 37,861 | (米ドルヘッジ) acc | 245.65米ドル | 37,747 |
| | | | | | (日本円ヘッジ) acc | 2,069.3069円 | | (日本円ヘッジ) acc | 2,031円 | |
| 5月末日 | 8,091,861,791.65 | 1,243,395 | 8,091,861,791.65 | 1,243,395 | (米ドルヘッジ) acc | 260.6759米ドル | 40,055 | (米ドルヘッジ) acc | 259.35米ドル | 39,852 |
| | | | | | (日本円ヘッジ) acc | 2,186.6482円 | | (日本円ヘッジ) acc | 2,186円 | |
| 6月末日 | 8,928,041,796 | 1,371,883 | 8,521,912,010 | 1,309,477 | (米ドルヘッジ) acc | 271.2489米ドル | 41,680 | (米ドルヘッジ) acc | 270.30米ドル | 41,534 |
| | | | | | (日本円ヘッジ) acc | 2,268.9863円 | | (日本円ヘッジ) acc | 2,260円 | |
| 7月末日 | 8,540,313,718 | 1,312,305 | 8,540,313,718 | 1,312,305 | (米ドルヘッジ) acc | 276.8181米ドル | 42,536 | (米ドルヘッジ) acc | 277.65米ドル | 42,664 |
| | | | | | (日本円ヘッジ) acc | 2,320.4044円 | | (日本円ヘッジ) acc | 2,346円 | |
| 8月末日 | 8,779,570,043.31 | 1,349,069 | 8,779,570,043.31 | 1,349,069 | (米ドルヘッジ) acc | 282.4310米ドル | 43,398 | (米ドルヘッジ) acc | 281.65米ドル | 43,278 |
| | | | | | (日本円ヘッジ) acc | 2,353.6883円 | | (日本円ヘッジ) acc | 2,349円 | |
| 9月末日 | 9,152,818,510.79 | 1,406,422 | 9,152,818,510.79 | 1,406,422 | (米ドルヘッジ) acc | 292.8078米ドル | 44,993 | (米ドルヘッジ) acc | 291.05米ドル | 44,723 |
| | | | | | (日本円ヘッジ) acc | 2,434.9997円 | | (日本円ヘッジ) acc | 2,427円 | |
| 10月末日 | 9,206,423,767.12 | 1,414,659 | 9,206,423,767.12 | 1,414,659 | (米ドルヘッジ) acc | 300.8815米ドル | 46,233 | (米ドルヘッジ) acc | 300.20米ドル | 46,129 |
| | | | | | (日本円ヘッジ) acc | 2,509.5125円 | | (日本円ヘッジ) acc | 2,518円 | |
| 11月末日 | 8,942,162,919.06 | 1,374,053 | 8,942,162,919.06 | 1,374,053 | (米ドルヘッジ) acc | 300.8543米ドル | 46,229 | (米ドルヘッジ) acc | 300.30米ドル | 46,144 |
| | | | | | (日本円ヘッジ) acc | 2,506.1390円 | | (米ドルヘッジ) acc | 2,500円 | |
| 12月末日 | 9,105,545,431 | 1,399,158 | 8,890,718,572 | 1,366,148 | (米ドルヘッジ) acc | 303.3658米ドル | 46,615 | (米ドルヘッジ) acc | 303.80米ドル | 46,682 |
| | | | | | (日本円ヘッジ) acc | 2,520.5648円 | | (米ドルヘッジ) acc | 2,521円 | |
| 2026年1月末日 | 9,276,410,197.48 | 1,425,413 | 9,276,410,197.48 | 1,425,413 | (米ドルヘッジ) acc | 311.0351米ドル | 47,794 | (米ドルヘッジ) acc | 310.50米ドル | 47,711 |
| | | | | | (日本円ヘッジ) acc | 2,572.9163円 | | (米ドルヘッジ) acc | 2,580円 | |

【分配の推移】

UBS MSCI ACWIエス・エフ UCITS ETF

クラス (米ドルヘッジ) acc投資証券 該当事項なし。

クラス (日本円ヘッジ) acc投資証券 該当事項なし。

【自己資本利益率(収益率)の推移】

2026年1月末日までの1年間の自己資本利益率(収益率)は以下のとおりである。

(UBS MSCI ACWIエス・エフUCITS ETF)

| 収益率(%) (注) | |
|------------------------|-------|
| クラス(米ドルヘッジ) acc投資証券 | 19.42 |
| クラス(日本円ヘッジ) acc投資証券 | 15.66 |

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2026年1月末日現在の1口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計金額を加えた額)

b = 2025年1月末日現在の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

(3) 【投資リスク】

当中間計算期間において、2025年12月26日提出の有価証券報告書「第一部ファンド情報 第1ファンドの状況 3投資リスク」に記載される投資リスクについて、重要な変更はない。

本投資法人が将来にわたって営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他本投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、半期報告書提出日現在、存在しない。

3 【資産運用会社の概況】

(1) 【名称及び資本金の額】

UBS アセット・マネジメント (ヨーロッパ) エス・エイ (UBS Asset Management (Europe) S.A.)
(「管理会社」)

資本金 (株主資本) の額

2026年1月末日現在の株主資本総額は、13,746,000ユーロ (約25億円)

(注1) ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2026年1月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売相場 (1ユーロ = 183.36円) による。

(注2) 本投資法人の管理会社は、2026年3月1日付でUBS ファンド・マネジメント (アイルランド) リミテッド (UBS Fund Management (Ireland) Limited) からUBS アセット・マネジメント (ヨーロッパ) エス・エイ (UBS Asset Management (Europe) S.A.) に変更された。以下同じ。

UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド (UBS Asset Management (UK) Limited) (「投資運用会社」)

資本金 (株主資本) の額

2026年1月末日現在の株主資本総額は、172,000,000英ポンド (約364億円)

(注) 英ポンドの円貨換算は、便宜上、2026年1月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売相場 (1英ポンド = 211.74円) による。

(2) 【大株主の状況】

UBS アセット・マネジメント (ヨーロッパ) エス・エイ

(2026年1月末日現在)

| 名 称 | 住 所 | 所有株式数 (株) | 比率 (%) |
|--|---------------------------------------|----------------|-------------|
| UBS アセット・ マネジメント・エイ・ジー (UBS Asset Management AG) | バーンホフ・シュトラッセ45、CH- 8001 チューリッヒ、スイス | 6,873 | 100 |

UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド

(2026年1月末日現在)

| 名 称 | 住 所 | 所有株式数 (株) | 比率 (%) |
|--|-------------------------------|----------------|-------------|
| UBS アセット・ マネジメント・ホールディン グ・リミテッド (UBS Asset Management Holding Ltd) | ブロードゲート 5、ロンドン、EC2M 2QS、英国 | 171,999,999 | 99.999 |
| フィルドリュー・ ノミニーズ・リミテッド (Phildrew Nominees Ltd) | ブロードゲート 5、ロンドン、EC2M 2QS、英国 | 1 | 0.0001 |

(3) 【役員の状況】

UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ

(2026年1月末日現在)

| 氏名 | 役職名 | 就任 | 略歴 | 所有株式 |
|---|-------------------------------|-------------|--|------|
| マニュエル・ローラー (Manuel Roller) | チェアマン、 ディレクター/ ボード・メンバー | 2025年3月28日 | UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー、チューリッヒ、スイス、 ヘッド・オブ・ファンド・マネジメント | 該当なし |
| フランチェスカ・ ジリ・プリム (Francesca Gigli Prym) | ディレクター/ ボード・メンバー | 2019年12月5日 | UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ、ルクセンブルグ大公国、チーフ・エグゼクティブ・オフィサー | 該当なし |
| ウジェーヌ・ デル・シオッポ (Eugène Del Cioppo) | ディレクター/ ボード・メンバー | 2022年9月2日 | UBSファンド・マネジメント(スイス)エイ・ジー、バーゼル、スイス、 チーフ・エグゼクティブ・オフィサー | 該当なし |
| アン・シャルロット・ ローヤー (Ann-Charlotte Lawyer) | ディレクター/ ボード・メンバー | 2022年1月1日 | ルクセンブルグ大公国、 インディペンデント・ ディレクター | 該当なし |
| ジョヴァンニ・パピーニ (Giovanni Papini) | ディレクター/ ボード・メンバー | 2025年10月29日 | メンバー・オブ・ザ・ UBSAM ディビジョン EMEA マネジメン ト・コミッティー | 該当なし |
| フランчесコ・ グラナ (Francesco Grana) | ディレクター/ ボード・メンバー | 2025年10月29日 | ヘッド・オブ・グローバル・ホールセール・クライアント・カバレッジ・ アンド・ヘッド・オブ・ EMEA AMリージョン | 該当なし |

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド

(2026年1月末日現在)

| 氏名 | 役職名 | 略歴 | 所有株式 |
|---|-----------------------|---------------|------|
| イアン・アシュメント (Ian Ashment) | ディレクター/ ボード・メンバー | 2019年10月30日就任 | 該当なし |
| プリシラ・ディヴィス (Priscilla Davies) | チェアマン | 2017年9月20日就任 | 該当なし |
| キース・マーティン・ ジェックス (Keith Martin Jecks) | ノン・エグゼクティブ・ ディレクター | 2018年10月1日就任 | 該当なし |
| ナスリーン・カセナリー (Nasreen Kasenally) | ディレクター/ ボード・メンバー | 2023年9月13日就任 | 該当なし |
| オリビア・ミューア (Olivia Muir) | ディレクター/ ボード・メンバー | 2025年7月2日就任 | 該当なし |
| マルコ・サルトル (Marco Sartore) | ディレクター/ ボード・メンバー | 2025年7月2日就任 | 該当なし |

(4) 【事業の内容及び営業の概況】

UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ

管理会社は、本投資法人と管理会社契約を締結し、当該契約に詳述された業務を遂行する。

管理会社は、本投資法人の所在地事務代行会社としても行為している。

2025年12月末日現在、管理会社は以下のとおり、453本の投資信託 / 投資法人等のサブ・ファンドの管理・運用を行っている。

| 国別(設立国) | 種別(基本的性格) | 本数 | 純資産額の合計(通貨別) |
|---------|---------------------------|-----|-----------------------------|
| ルクセンブルグ | オープン・エンド型 投資信託 / 投資法人等 | 449 | 586,973,159.50 オーストラリア・ドル |
| | | | 3,138,243,728.10 カナダ・ドル |
| | | | 18,924,746,074.25 スイス・フラン |
| | | | 3,327,913,049.70 中国元 |
| | | | 4,547,232,394.94 デンマーク・クローネ |
| | | | 78,133,799,797.73 ユーロ |
| | | | 4,053,304,607.64 英ポンド |
| | | | 2,253,321,353.51 香港ドル |
| | | | 1,369,431,336,103.42 日本円 |
| | | | 50,261,142.97 シンガポール・ドル |
| | | | 141,884,741,505.60 米ドル |
| フランス | | 2 | 137,323,394.79 ユーロ |
| イタリア | | 2 | 849,922,142.12 ユーロ |

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド

関連するファンドの英文目論見書補遺に特段の記載のない限り、本投資法人の投資運用会社はUBSアセット・マネジメント(UK)リミテッドである。

投資運用会社は、UBS AGの事業グループであるUBSアセット・マネジメントの一部である。UBS AGは、世界の主要な金融機関の一つであり、世界有数の資産管理会社、優良な投資銀行および証券会社、ならびに世界有数の資産運用会社を含んでいる。

投資運用会社は、英国金融行為監督機構により規制されている。

2025年12月末日現在、UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッドは98本のサブファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブファンドは、以下のとおりである。

| | 名称 | 基本的性格 | 設定日 | 純資産総額 (ユーロ) |
|---|--|------------------|-------------|------------------|
| 1 | UBS (Lux) Fund Solutions - UBS Core MSCI EM UCITS ETF | 変動資本を有する 投資法人 | 2010年11月12日 | 6,504,516,257.50 |
| 2 | UBS (Lux) Fund Solutions - UBS Core MSCI EMU UCITS ETF | 変動資本を有する 投資法人 | 2002年9月19日 | 6,450,558,999.86 |
| 3 | UBS (Lux) Fund Solutions - UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF | 変動資本を有する 投資法人 | 2011年8月22日 | 5,446,318,135.57 |
| 4 | UBS (Lux) Fund Solutions - UBS Core MSCI Japan UCITS ETF | 変動資本を有する 投資法人 | 2001年10月30日 | 5,252,109,030.17 |
| 5 | UBS (Lux) Fund Solutions - UBS MSCI United Kingdom UCITS ETF | 変動資本を有する 投資法人 | 2013年8月30日 | 3,934,496,411.13 |
| 6 | UBS (Lux) Fund Solutions - UBS MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF | 変動資本を有する 投資法人 | 2013年10月31日 | 3,338,619,842.74 |

| | | | | |
|----|---|--------------|------------|------------------|
| 7 | UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) | 契約型投資信託 | 1998年5月20日 | 3,305,905,381.62 |
| 8 | UBS (Lux) Fund Solutions - UBS EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF | 変動資本を有する投資法人 | 2019年7月24日 | 3,122,916,589.49 |
| 9 | Credit Suisse Nova (Lux) - UBS Nova (Lux) Global Senior Loan Fund | 変動資本を有する投資法人 | 2011年7月1日 | 2,938,538,299.70 |
| 10 | UBS (Lux) Fund Solutions - UBS MSCI EM Socially Responsible UCITS ETF | 変動資本を有する投資法人 | 2014年9月4日 | 2,430,058,460.54 |

(注1) 一単位当たり純資産価格は開示していない。

(注2) 上記は管理会社から提供された情報に基づく。

4【外国投資法人の経理状況】

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、EUで採用される国際会計基準第34号「期中財務報告」に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドの原文の中間財務書類は、UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシーおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。日本語の作成にあたっては関係するサブ・ファンド(UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF)に関連する部分のみを翻訳している。ただし、「要約財務書類に対する注記」については全文を翻訳している。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)の監査を受けていない。
- d . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2026年1月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=153.66円)で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されており、日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(1) 【資産及び負債の状況】

要約財政状態計算書

2025年12月31日現在

| | 注記 | UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | |
|--------------------------------|--------|-------------------------------|----------------------|
| | | 米ドル | 千円 |
| 流動資産 | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | |
| 譲渡性のある証券 | 1 | 8,686,899,175 | 1,334,828,927 |
| スワップ(公正価値) | 1, (a) | 203,819,398 | 31,318,889 |
| 現金担保 | 5(a) | 206,216,515 | 31,687,230 |
| 発行未収金 | | 2,826,647 | 434,343 |
| スワップ未収金 | | 2,828,157 | 434,575 |
| その他の未収金 | | 2,955,539 | 454,148 |
| 流動資産合計 | | 9,105,545,431 | 1,399,158,111 |
| 流動負債 | | | |
| 取引相手方に対する支払債務 | 5(a) | (206,216,515) | (31,687,230) |
| 償還未払金 | | (2,828,157) | (434,575) |
| スワップ未払金 | | (2,826,646) | (434,342) |
| その他の未払金 | | (2,955,541) | (454,148) |
| 流動負債合計 | | (214,826,859) | (33,010,295) |
| 償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産 | | 8,890,718,572 | 1,366,147,816 |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

財政状態計算書

2025年6月30日現在

| | 注記 | UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | |
|--------------------------------|-------|-------------------------------|----------------------|
| | | 米ドル | 千円 |
| 流動資産 | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | |
| 譲渡性のある証券 | 1 | 8,106,296,261 | 1,245,613,483 |
| スワップ(公正価値) | 1,(a) | 415,615,748 | 63,863,516 |
| 現金担保 | 5(a) | 405,760,682 | 62,349,186 |
| 発行未収金 | | - | - |
| スワップ未収金 | | - | - |
| その他の未収金 | | 369,105 | 56,717 |
| 流動資産合計 | | 8,928,041,796 | 1,371,882,902 |
| 流動負債 | | | |
| 取引相手方に対する支払債務 | 5(a) | (405,760,682) | (62,349,186) |
| 投資購入未払金 | | - | - |
| 償還未払金 | | - | - |
| スワップ未払金 | | - | - |
| その他の未払金 | | (369,104) | (56,717) |
| 流動負債合計 | | (406,129,786) | (62,405,903) |
| 償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産 | | 8,521,912,010 | 1,309,476,999 |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

要約包括利益計算書

2025年12月31日に終了した6ヶ月間

| | | UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | |
|--|-----|-------------------------------|--------------------|
| | 注記 | 米ドル | 千円 |
| 収益 | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益 | 1 | 939,202,741 | 144,317,893 |
| 投資利益合計 | | 939,202,741 | 144,317,893 |
| 費用 | | | |
| 営業費用合計 | 2,3 | (9,497,553) | (1,459,394) |
| 費用合計 | | (9,497,553) | (1,459,394) |
| 当期純利益 | | 929,705,188 | 142,858,499 |
| 財務費用 | | | |
| 償還可能参加型投資証券の保有者への分配 | 8 | (7,018,104) | (1,078,402) |
| 財務費用合計 | | (7,018,104) | (1,078,402) |
| 償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加 | | 922,687,084 | 141,780,097 |

本投資法人に、当会計期間において包括利益計算書で認識される利益または損失以外に認識した利益または損失はない。上記の金額はすべて継続事業に関連している。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

要約包括利益計算書

2024年12月31日に終了した6ヶ月間

| | 注記 | UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | |
|--|-----|-------------------------------|--------------------|
| | | 米ドル | 千円 |
| 収益 | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益 | 1 | 301,903,903 | 46,390,554 |
| 投資利益合計 | | 301,903,903 | 46,390,554 |
| 費用 | | | |
| 営業費用合計 | 2,3 | (7,261,953) | (1,115,872) |
| 費用合計 | | (7,261,953) | (1,115,872) |
| 当期純利益 | | 294,641,950 | 45,274,682 |
| 財務費用 | | | |
| 償還可能参加型投資証券の保有者への分配 | 8 | (6,671,512) | (1,025,145) |
| 財務費用合計 | | (6,671,512) | (1,025,145) |
| 償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加 | | 287,970,438 | 44,249,538 |

本投資法人に、当会計期間において包括利益計算書で認識される利益または損失以外に認識した利益または損失はない。上記の金額はすべて継続事業に関連している。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の要約変動計算書

2025年12月31日に終了した6ヶ月間

| | 注記 | UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | |
|-------------------------------------|----|-------------------------------|----------------------|
| | | 米ドル | 千円 |
| 償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首残高 | | 8,521,912,010 | 1,309,476,999 |
| 償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加 | | 922,687,084 | 141,780,097 |
| 投資証券取引 | | | |
| 当会計期間における償還可能参加型投資証券の発行 | 4 | 1,102,478,270 | 169,406,811 |
| 当会計期間における償還可能参加型投資証券の償還 | 4 | (1,656,358,792) | (254,516,092) |
| 投資証券取引による純減少額 | | (553,880,522) | (85,109,281) |
| 償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期末残高 | | 8,890,718,572 | 1,366,147,816 |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の要約変動計算書

2024年12月31日に終了した6ヶ月間

| | 注記 | UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | |
|--|----|-------------------------------|----------------------|
| | | 米ドル | 千円 |
| 償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首 残高 | | 6,631,447,137 | 1,018,988,167 |
| 償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業 活動による増加 | | 287,970,438 | 44,249,538 |
| 投資証券取引 | | | |
| 当会計期間における償還可能参加型投資証券の発行 | 4 | 386,785,232 | 59,433,419 |
| 当会計期間における償還可能参加型投資証券の償還 | 4 | (350,348,730) | (53,834,586) |
| 投資証券取引による純増加額 | | 36,436,502 | 5,598,833 |
| 償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期末 残高 | | 6,955,854,077 | 1,068,836,537 |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

要約キャッシュ・フロー計算書

2025年12月31日に終了した6ヶ月間

| | 注記 | UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | |
|-----------------------------------|-----|-------------------------------|---------------------|
| | | 米ドル | 千円 |
| 事業活動によるキャッシュ・フロー | | | |
| 償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加 | | 922,687,084 | 141,780,097 |
| 調整: | | | |
| 償還可能参加型投資証券の保有者への分配 | | 7,018,104 | 1,078,402 |
| 合計 | | 929,705,188 | 142,858,499 |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益 | | (932,184,637) | (143,239,491) |
| 営業費用合計 | 2 | 9,497,553 | 1,459,394 |
| 未決済投資の変動 | | 2 | 0 |
| 投資の購入 | | (9,754,636,282) | (1,498,897,411) |
| 投資の売却 | | 10,308,516,802 | 1,584,006,692 |
| 現金担保の減少 | | 199,544,167 | 30,661,957 |
| 取引相手方に対する支払債務の減少 | | (199,544,167) | (30,661,957) |
| 事業活動により生じたキャッシュ・フロー純額 | | 560,898,626 | 86,187,683 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | | |
| 償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額 | | (7,018,104) | (1,078,402) |
| 当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行による収入 | | 1,102,478,270 | 169,406,811 |
| 当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還による支払 | | (1,656,358,792) | (254,516,092) |
| 財務活動に使用したキャッシュ・フロー純額 | | (560,898,626) | (86,187,683) |
| 現金および現金同等物の純変動額 | | - | - |
| 現金および現金同等物(純額)、期首残高 | | - | - |
| 現金および現金同等物(純額)、期末残高 | 5,3 | - | - |
| 補足情報 | | | |
| 税金支払額 | | (7,633) | (1,173) |
| 利息受取額 | | 28 | 4 |
| 利息支払額 | | - | - |
| 配当金受取額 | | 62,533,127 | 9,608,840 |
| 配当金支払額 | | (7,018,104) | (1,078,402) |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

要約キャッシュ・フロー計算書

2024年12月31日に終了した6ヶ月間

| | 注記 | UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | |
|---|-----|-------------------------------|--------------------|
| | | 米ドル | 千円 |
| 事業活動によるキャッシュ・フロー | | | |
| 償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加 | | 287,970,438 | 44,249,538 |
| <i>調整:</i> | | | |
| 償還可能参加型投資証券の保有者への分配 | | 6,671,512 | 1,025,145 |
| 合計 | | 294,641,950 | 45,274,682 |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益 [*] | | (295,232,391) | (45,365,409) |
| 営業費用合計 | 2 | 7,261,953 | 1,115,872 |
| 未決済投資の変動 | | 47,718 | 7,332 |
| 投資の購入 | | (4,799,946,873) | (737,559,837) |
| 投資の売却 | | 4,763,462,653 | 731,953,671 |
| 現金担保の減少 | | 211,921,632 | 32,563,878 |
| 取引相手方に対する支払債務の減少 | | (211,921,632) | (32,563,878) |
| 事業活動に使用したキャッシュ・フロー純額 | | (29,764,990) | (4,573,688) |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | | |
| 償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額 | | (6,671,512) | (1,025,145) |
| 当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行による収入 | | 386,785,232 | 59,433,419 |
| 当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還による支払 | | (350,348,730) | (53,834,586) |
| 財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額 | | 29,764,990 | 4,573,688 |
| 現金および現金同等物の純変動額 | | - | - |
| 現金および現金同等物(純額)、期首残高 | | - | - |
| 現金および現金同等物(純額)、期末残高 | 5,3 | - | - |
| 補足情報 | | | |
| 税金支払額 | | (76,120) | (11,697) |
| 利息受取額 | | 499 | 77 |
| 利息支払額 | | - | - |
| 配当金受取額 | | 72,314,889 | 11,111,906 |
| 配当金支払額 | | (6,671,512) | (1,025,145) |

* 金融デリバティブ商品に係る実現利益/(損失)は含まれていない。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

要約財務書類に対する注記

2025年12月31日に終了した会計期間

注記 1 重要性がある会計方針の要約

本財務書類の作成に適用した重要性がある会計方針は以下のとおりである。当該方針は、別途記載のない限り、表示されている当会計期間および比較会計期間において一貫して適用されている。

(a) 表示基準

2025年12月31日に終了した6ヶ月間の会計期間の本要約財務書類は、国際会計基準審議会が公表した国際会計基準（以下「IAS」という。）第34号「期中財務報告」およびUCITS規則に準拠して作成されている。したがって、本財務書類は、年次財務書類で要求されているすべての情報および開示を含むものではなく、アイルランド2014年会社法の条項およびUCITS規則に従い、欧州連合（以下「EU」という。）で採用されている国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）に準拠して作成された2025年6月30日に終了した会計年度に係る本投資法人の監査済年次財務書類と併せて読まれるべきである。

2025年12月31日に終了した会計期間の本要約中間財務書類は未監査である。2025年6月30日現在の監査済期末財務書類に対する法定監査人の監査報告書は無限定適正意見であった。

未監査の本要約中間財務書類に適用される会計方針、見積り、判断および計算方法は、2025年6月30日に終了した会計年度における本投資法人の監査済年次財務書類に適用されたものと一致している。IAS第34号に準拠して、比較数値は、要約包括利益計算書、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の要約変動計算書および要約キャッシュ・フロー計算書については2024年12月31日に終了した中間会計期間、要約財政状態計算書については2025年6月30日現在の財政状態計算書である。

本財務書類は取得原価ベースで作成され、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産、金融負債およびデリバティブ金融商品の再評価により修正されている。

注記 2 手数料および費用

償還可能参加型投資証券の保有者は、投資証券1口につき以下の手数料を負担する（関連するサブ・ファンドを代理する本投資法人は負担せず、したがって、サブ・ファンドの関連する投資証券クラスのNAVには影響しない。）。ただし、MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンドを除く。

クラス「A」 / 「A-UKdis」

| | |
|-----------|--------|
| 販売費用 | 0 % |
| 買戻費用 | 0 % |
| 交換費用 | 上限 3 % |
| 発行市場取引コスト | 上限 1 % |

MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンドについては、投資主が、投資証券1口につき以下の手数料を負担する（サブ・ファンドを代理する本投資法人は負担せず、したがって、サブ・ファンドの関連する投資証券クラスのNAVには影響しない。）。

クラス「A」 / 「A-UKdis」

| | |
|------|--------|
| 販売費用 | 上限 5 % |
|------|--------|

| | |
|-----------|--------|
| 買戻費用 | 上限 3 % |
| 交換費用 | 上限 3 % |
| 発行市場取引コスト | 上限 1 % |

投資者から受領する投資金額から控除されるか、投資者に対して支払われる買戻代金から控除されるか、または(場合に応じて)新規クラスの投資証券の購入に使用される販売費用、買戻費用、交換費用および発行市場取引コストとは別に、定率報酬がサブ・ファンドを代理する本投資法人より負担され、サブ・ファンドの関連する投資証券クラスのNAVに影響する。当該定率報酬は、管理会社、投資運用会社、指数ライセンサー、保管会社および管理事務代行会社を含む、サービス提供会社に対する手数料を対象としている。定率報酬レベルを超えた場合には、プロモーターが手数料を支払う場合がある。定率報酬は、各投資証券クラスに帰属するNAVに基づき日次で発生する。

2025年12月31日および2025年6月30日現在、以下に記載の定率報酬の料率が適用されている。

| サブ・ファンド | 通貨 | 2025年 | 2025年 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | 12月31日現在 適用の年率 | 6月30日現在 適用の年率 |
| | | クラス「A」/ 「A-acc」 | クラス「A」/ 「A-acc」 |
| UBS CMCI コンポジット・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.34% | 0.34% |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.19% | 0.19% |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.19% | 0.19% |
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.15% | 0.15% |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.14% | 0.14% |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.23% | 0.23% |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.21% | 0.21% |
| UBS CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.34% | 0.34% |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.34% | 0.34% |
| UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.34% | 0.34% |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.24% | 0.24% |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | ユーロ | 0.26% | 0.26% |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | ユーロ | 0.21% | 0.26% |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.20% | 0.20% |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.24% | 0.29% |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | 米ドル | 0.12% | 0.12% |
| UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.34% | 0.34% |
| UBS CMCI フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.34% | 0.34% |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ¹ | 米ドル | 0.12% | 0.12% |
| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 米ドル | 0.05% | 0.10% |
| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 英ポンド | 0.05% | 0.10% |
| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | ユーロ | 0.05% | 0.10% |
| UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ³ | 米ドル | 0.15% | - % |

¹ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

² 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

³ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

2025年12月31日および2024年12月31日に終了した会計期間において各サブ・ファンドに発生した実際の取引費用の詳細は以下のとおりである。

| サブ・ファンド | 通貨 | 2025年12月31日 終了会計期間 に係る取引費用 ¹ | ドラッグレベル 合計の年率 クラス「A」/「A- acc」/「A-dis」 ² |
|--|------|---|---|
| UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 603,575 | 0.32 % |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (667,250) | (0.18) % |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 352,843 | 0.35 % |
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 749,983 | 0.30 % |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (115,713) | 0.02 % |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (677,359) | 0.12 % |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (9,518,757) | 0.12 % |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 437,300 | 0.46 % |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 451,310 | 0.32 % |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (1,050,343) | (0.03) % |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (6,426,978) | (4.67) % |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | ユーロ | (31,456) | (0.10) % |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | ユーロ | (374,262) | (0.15) % |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (1,047,216) | 0.05 % |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (500,575) | (0.26) % |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | 米ドル | 5,648,678 | 0.24 % |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (454,775) | 0.10 % |
| UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 775 | 0.35 % |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ³ | 米ドル | 16,593 | 0.25 % |
| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ⁴ | 米ドル | (24,795) | (0.42) % |
| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ⁴ | 英ポンド | (9,810) | (0.42) % |
| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ⁴ | ユーロ | (64,508) | (0.39) % |
| UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ⁵ | 米ドル | 3,878 | 0.77 % |

¹ 一部のサブ・ファンドは、当会計期間においてドラッグレベルが定率報酬を下回った。このため、取引費用はマイナスであった。

² ドラッグレベルに加算される通貨ヘッジコストにより、基準通貨以外の投資証券クラスのパフォーマンスは、基準通貨の投資証券クラスのパフォーマンスと異なる場合がある。ドラッグレベル合計は、2025年12月31日現在のドラッグレベルであり、関連するサブ・ファンドの基準通貨を表している。

³ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

⁴ 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

⁵ 当該サブ・ファンドは2025年11月17日に設定された。

| サブ・ファンド | 通貨 | 2024年12月31日 | ドラッグレベル |
|---|-----|----------------------|-------------------------------------|
| | | 終了会計期間 | 合計の年率 |
| | | に係る取引費用 ¹ | クラス「A」/「A-acc」/「A-dis」 ² |
| UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 2,218,041 | 0.38 % |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (412,644) | (0.13)% |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 307,990 | 0.36 % |
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 592,063 | 0.28 % |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 9,198 | 0.15 % |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (450,748) | 0.07 % |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (12,578,385) | 0.07 % |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 595,947 | 0.46 % |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 1,074,487 | 0.38 % |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (573,226) | 0.03 % |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (3,306,603) | (3.21)% |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | ユーロ | (18,029) | (0.10)% |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | ユーロ | (121,397) | (0.10)% |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (11,851) | 0.08 % |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (74,495) | (0.21)% |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | 米ドル | 3,815,302 | 0.22 % |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (223,206) | 0.15 % |
| UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 2,190 | 0.41 % |

¹ 一部のサブ・ファンドは、当会計期間においてドラッグレベルが定率報酬を下回った。このため、取引費用はマイナスであった。

² ドラッグレベルに加算される通貨ヘッジコストにより、基準通貨以外の投資証券クラスのパフォーマンスは、基準通貨の投資証券クラスのパフォーマンスと異なる場合がある。ドラッグレベル合計は、2024年12月31日現在のドラッグレベルであり、関連するサブ・ファンドの基準通貨を表している。

2025年12月31日および2024年12月31日に終了した会計期間において各サブ・ファンドに発生した実際のドラッグレベルの詳細は以下のとおりである。

| サブ・ファンド | 通貨 | 2025年12月31日 終了会計期間 に係る費用 | 2024年12月31日 終了会計期間 に係る費用 |
|--|------|--------------------------------|--------------------------------|
| UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 3,223,586 | 4,064,011 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (118,875) | (951) |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 391,224 | 323,869 |
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 792,393 | 653,846 |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 49,679 | 69,594 |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 259,831 | 133,250 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 4,471,850 | 774,481 |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 498,808 | 757,425 |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 2,137,176 | 1,903,903 |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (5,470) | 107,281 |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (3,055,207) | (1,553,647) |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | ユーロ | (4,188) | (2,513) |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | ユーロ | (76,320) | (16,996) |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 206,236 | 2,274 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | (122,817) | (15,393) |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | 米ドル | 4,836,134 | 3,410,113 |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 18,693 | 48,076 |
| UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 5,570 | 4,463 |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ¹ | 米ドル | 15,556 | - |
| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 米ドル | (10,731) | - |
| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 英ポンド | (4,002) | - |
| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | ユーロ | (28,147) | - |
| UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ³ | 米ドル | 2,541 | - |

¹ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

² 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

³ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

本投資法人およびサブ・ファンドの設立費用はプロモーターが負担する。

総費用率

総費用率(以下「TER」という。)は、スイス・アセット・マネジメント協会(AMAS)の現行の「集団投資スキームのTERの計算と開示に関するガイドライン」に則って算出され、純資産に対する割合で遡及的に計上された純資産に対して継続的に課されるすべての費用および手数料(営業費用)の合計を表している。新たに設定された投資証券クラスについては、TERに含まれる総営業費用数値は年率換算されている。

| | 2025年12月31日 終了会計期間 総費用率 % | 2024年12月31日 終了会計期間 総費用率 % |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 0.34 | 0.34 |
| クラス(英ポンドヘッジ) acc | 0.34 | 0.34 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 0.34 | 0.34 |
| クラス(米ドル) acc | 0.34 | 0.34 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 0.19 | 0.19 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 0.19 | 0.19 |
| クラス(英ポンドヘッジ) acc | 0.19 | 0.19 |
| クラス(米ドル) acc | 0.19 | 0.19 |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(米ドル) acc | 0.19 | 0.19 |
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(米ドル) acc | 0.15 | 0.15 |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(米ドル) acc | 0.14 | 0.17 |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(米ドル) acc | 0.23 | 0.23 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 0.21 | 0.21 |
| クラス(スイスフランヘッジ) Ukd is | 0.21 | 0.21 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 0.21 | 0.21 |
| クラス(ユーロヘッジ) Ukd is | 0.21 | 0.21 |
| クラス(英ポンドヘッジ) Ukd is | 0.21 | 0.21 |
| クラス(日本円ヘッジ) acc | 0.21 | 0.21 |
| クラス(シンガポールドルヘッジ) acc ¹ | 0.21 | 0.21 |
| クラス(米ドルヘッジ) acc | 0.21 | 0.21 |
| クラス(米ドルヘッジ) Ukd is | 0.21 | 0.21 |
| クラス(米ドル) Ukd is | 0.21 | 0.21 |
| クラス(米ドル) acc | 0.21 | 0.21 |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 0.34 | 0.34 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 0.34 | 0.34 |
| クラス(英ポンドヘッジ) acc | 0.34 | 0.34 |
| クラス(米ドル) acc | 0.34 | 0.34 |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 0.34 | 0.34 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 0.34 | 0.34 |
| クラス(英ポンドヘッジ) acc | 0.34 | 0.34 |
| クラス(米ドル) acc | 0.34 | 0.34 |

| | 2025年12月31日 終了会計期間 総費用率 % | 2024年12月31日 終了会計期間 総費用率 % |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| UBS CMC I コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 0.34 | 0.34 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 0.34 | 0.34 |
| クラス(米ドル) acc | 0.34 | 0.34 |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(米ドル) acc | 0.24 | 0.24 |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(ユーロ) acc | 0.26 | 0.26 |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(ユーロ) acc | 0.21 | 0.26 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(米ドル) acc | 0.20 | 0.29 |
| クラス(米ドル) dis SOFR +4% ² | 0.20 | - |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(米ドル) acc | 0.25 | 0.29 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc ³ | 0.25 | - |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | | |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 0.12 | 0.12 |
| クラス(スイスフランヘッジ) Ukd is | 0.12 | 0.12 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 0.12 | 0.12 |
| クラス(ユーロヘッジ) Ukd is | 0.12 | 0.12 |
| クラス(英ポンドヘッジ) acc | 0.12 | 0.12 |
| クラス(英ポンドヘッジ) Ukd is | 0.12 | 0.12 |
| クラス(米ドル) acc | 0.12 | 0.12 |
| クラス(米ドル) Ukd is | 0.12 | 0.12 |
| UBS CMC I コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 0.34 | 0.34 |
| クラス(米ドル) acc | 0.34 | 0.34 |
| UBS CMC I フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | | |
| クラス(米ドル) acc | 0.34 | 0.34 |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF⁴ | | |
| クラス(米ドル) acc | 0.12 | - |
| クラス(米ドル) dis | 0.12 | - |
| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF⁵ | | |
| クラス(米ドル) A-acc | 0.08 | - |
| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF⁵ | | |
| クラス(英ポンド) A-acc | 0.08 | - |
| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF⁵ | | |
| クラス(ユーロ) A-acc | 0.08 | - |
| UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF⁶ | | |
| クラス(米ドル) acc | 0.15 | - |

¹ 当該投資証券クラスは2025年10月27日に終了した。

² 当該投資証券クラスは2025年1月21日に設定された。

³ 当該投資証券クラスは2025年7月31日に設定された。

- 4 当該サブ・ファンドおよびその投資証券クラスは2025年2月20日に設定された。
- 5 当該サブ・ファンドおよびその投資証券クラスは2025年5月19日に設定された。
- 6 当該サブ・ファンドおよびその投資証券クラスは2025年11月14日に設定された。

注記3 関連当事者との取引

取締役の見解において、投資運用会社、管理会社、販売会社、プロモーター、スワップの取引相手方、認定参加者、スイスの販売代理人、スイスの支払代理人、英国のファシリティー・エージェント、資産ポートフォリオの執行ブローカー、EEAのファシリティー・エージェント、ならびに取締役はIAS第24号「関連当事者との取引」に基づく関連当事者である。これらの事業体は、本投資法人の取締役の氏名と合わせて、本半期報告書のCompany Information(訳注:原文の記載)に列挙されている。

(i) 取締役

取締役のナオミ・デイリーは、ユービーエス・エイ・ジーの子会社である管理会社の独立取締役であったが、2025年11月20日付で退任した。

取締役のウィリアム・ケネディは、ユービーエス・エイ・ジーの子会社である管理会社の独立非業務執行取締役である。

取締役のアラン・ホワイトは管理会社の従業員である。アラン・ホワイトおよび管理会社の従業員1名は本投資法人の1ユーロの投資口をそれぞれ1口保有していた。

取締役のアレッサンドラ・カラブレッタは、UBSアセット・マネジメント(イタリア)SGR SpAの従業員でもある。

取締役のマルクス・ゲッチは、販売会社であるUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーの従業員である。

取締役のギャビン・バーズは2025年8月13日付で就任した非業務執行取締役であり、本投資法人の取締役としての職務に関して取締役報酬を得ている。

上記の引受人投資口を除き、2025年12月31日または2025年6月30日現在、取締役のいずれもサブ・ファンドの投資証券を有していない。

UBSグループAGまたはその子会社の従業員である取締役は、本投資法人の取締役としての職務に関して一切の追加報酬を得ていない。

2025年12月31日に終了した会計期間において、47,386ユーロ(2024年12月31日:32,500ユーロ)の取締役報酬が発生した。

2025年12月31日現在、取締役に対する未払金は24,918ユーロ(2025年6月30日現在:26,125ユーロ)であった。

() 現金担保

サブ・ファンドが受け取った現金担保は、関連当事者であるユービーエス・エイ・ジー（および関連会社）が管理するUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - 米ドル、UBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - ユーロおよびUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - 英ポンドに再投資され、同一の取締役会が監督する可能性がある。これらのファンドに対する本投資法人の投資に関連してUBS ファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッドより管理報酬が請求された。期末残高は573,125,332米ドルであった。当該取引は通常の市場条件に基づき実行され、10,888,315米ドルの収益が生じた。

() 関連当事者であるUBS事業体の報酬および費用

UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、本投資法人の販売会社としての役割を果たしている。2025年12月31日に終了した会計期間または2024年12月31日に終了した会計期間において、サブ・ファンドが負担する販売会社に対する報酬はない。

本投資法人はUBS ファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッドを本投資法人および各サブ・ファンドの管理会社に任命し、本投資法人の総合的な監督と管理の下で一つないしそれ以上の機能を代理で行う権限を与えている。

管理会社はユービーエス・エイ・ジーの完全子会社である。2025年12月31日に終了した会計期間において請求された管理報酬および2025年12月31日現在の未払金額ならびに2024年12月31日に終了した会計期間において請求された管理報酬および2025年6月30日現在の未払金額は、サブ・ファンドごとに以下の表のとおりであった。

| | | 2025年12 月31日終 了会計期 間に係る 費用 | 2025年12 月31日現 在の未払 金額 | 2024年12 月31日終 了会計期 間に係る 費用 | 2025年6 月30日現 在の未払 金額 |
|--|------|--|--------------------------------|--|-------------------------------|
| UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 858,999 | 290,870 | 819,219 | 136,373 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 33,680 | 11,135 | 32,259 | 5,671 |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 34,345 | 11,744 | 27,369 | 5,080 |
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 81,431 | 26,854 | 68,826 | 12,505 |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 22,435 | 8,601 | 13,919 | 2,950 |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 75,903 | 32,358 | 45,670 | 7,138 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 1,356,793 | 448,371 | 1,037,422 | 203,351 |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 123,790 | 42,676 | 150,050 | 19,115 |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 562,648 | 192,768 | 403,142 | 84,630 |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 153,152 | 50,460 | 115,929 | 27,739 |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 39,702 | 14,748 | 27,982 | 4,320 |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | ユーロ | 2,232 | 764 | 1,256 | 349 |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | ユーロ | 26,636 | 10,252 | 8,498 | 1,499 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 69,695 | 24,103 | 1,421 | 24,461 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 25,849 | 11,732 | 3,754 | 1,141 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | 米ドル | 117,054 | 39,302 | 90,046 | 17,895 |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 72,165 | 18,196 | 46,977 | 11,905 |
| UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 1,594 | 540 | 993 | 256 |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ¹ | 米ドル | 1,153 | 90 | - | 246 |
| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 米ドル | 292 | 189 | - | 18 |
| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 英ポンド | 29 | 47 | - | 18 |
| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | ユーロ | 781 | 572 | - | 20 |
| UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ³ | 米ドル | 16 | 16 | - | - |

¹ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

² 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

³ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッドは本投資法人の投資運用会社としての役割を果たしている。

2025年12月31日に終了した会計期間において請求された投資運用会社報酬および2025年12月31日現在の未払金額ならびに2024年12月31日に終了した会計期間において請求された投資運用会社報酬および2025年6月30日現在の未払金額は、サブ・ファンドごとに以下の表のとおりであった。

| | 通貨 | 2025年12月31日終了会計期間に係る費用 | 2025年12月31日現在の未払金額 | 2024年12月31日終了会計期間に係る費用 | 2025年6月30日現在の未払金額 |
|--|------|------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| UBS CMC1 コンポジット・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 1,648,173 | 613,735 | 1,433,634 | 238,653 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 125,167 | 48,623 | 102,154 | 17,957 |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 71,090 | 31,709 | 41,054 | 7,619 |
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 145,930 | 57,289 | 103,239 | 18,757 |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 31,581 | 14,622 | 15,310 | 3,245 |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 298,851 | 146,687 | 144,621 | 22,604 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 4,778,558 | 1,763,594 | 3,285,169 | 643,947 |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 237,838 | 90,047 | 262,588 | 33,451 |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 1,080,976 | 406,741 | 705,498 | 148,102 |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 293,432 | 106,471 | 202,876 | 48,543 |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 64,079 | 28,266 | 35,910 | 5,543 |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | ユーロ | 7,236 | 2,765 | 3,643 | 1,012 |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | ユーロ | 60,723 | 26,860 | 24,644 | 3,800 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 396,708 | 148,421 | 4,122 | 128,744 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 62,218 | 30,738 | 10,888 | 3,308 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | 米ドル | 790,804 | 331,258 | 475,957 | 94,584 |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 135,363 | 38,393 | 82,210 | 20,833 |
| UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 3,060 | 1,141 | 1,738 | 448 |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ¹ | 米ドル | 1,245 | 104 | - | 259 |
| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 米ドル | 570 | 207 | - | 89 |
| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 英ポンド | 409 | 52 | - | 89 |
| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | ユーロ | 1,199 | 629 | - | 97 |
| UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ³ | 米ドル | 224 | 224 | - | - |

¹ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

² 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

³ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

管理会社報酬および投資運用会社報酬は、要約包括利益計算書の営業費用に含まれる。

管理会社の親会社であるユービーエス・エイ・ジーは、各サブ・ファンドが保有するファンデッドおよびアンファンデッド・スワップの唯一の取引相手方である。各サブ・ファンドが保有するスワップはそれぞれの投資明細表に記載されている。また、ユービーエス・エイ・ジーはファンデッド・スワップに関連してサブ・ファンドに担保を提供している。かかる担保の詳細は注記5 (a) に記載されている。

ユービーエス・エイ・ジーは認定参加者であり、スイス証券取引所、ドイツ証券取引所のXETRA、ロンドン証券取引所およびイタリア証券取引所のマーケット・メーカーである。

UBS ファンド・マネジメント (スイス) エイ・ジーはスイスの販売代理人である。ユービーエス・エイ・ジーは認定参加者として2025年12月31日現在で発行投資証券登録におけるサブ・ファンドの100% (2025年6月30日 : 100%) を保有しており、その大半を流通市場で転売している。UBS スイス・エイ・ジーはスイスの支払代理人である。

関係者

UCITS規則第43 (1) 条「関係者との取引制限」は、「責任を有する者が、UCITSと関係者との間のいかなる取引も、a) 独立企業間の原則に基づき、b) UCITSの投資証券保有者の最善の利益のために実行されていることを確保する」よう定めている。

UCITS規則第81 (4) 条で要求されているとおり、取締役は、規則第43 (1) 条に定める義務が、関係当事者とのすべての取引に適用されていることを確保するための取決め (この取決めは文書化された手続によって裏付けられる。) が整備されており、かつ、本報告書に関連する会計期間中に締結された関係当事者とのすべての取引が規則第43 (1) 条に定める義務を遵守していることを確認している。

注記4 資本

授権資本

本投資法人の授権資本はそれぞれ1口当たり1ユーロの投資口2口 (以下「投資口」という。) および当初種類のない投資証券に指定され、投資証券として発行可能な無額面の投資証券1,000,000,000,000口である。当該投資口は、本投資法人のNAVの一部を構成せず、そのため、本財務書類では本注記によってのみ開示される。取締役の見解において、この開示は、本投資法人の事業の投資ファンドとしての性質を反映している。

償還可能参加型投資証券

各サブ・ファンドの発行済の償還可能参加型投資証券資本は常に当該サブ・ファンドのNAVと等しい。償還可能参加型投資証券は保有者の選択によって償還可能であり、金融負債に分類される。償還可能参加型投資証券は市場が存在する場合、流通市場で売買することもできる。

2025年12月31日に終了した会計期間における償還可能参加型投資証券口数の変動は以下の表のとおりである。

| | 期首残高 | 償還可能参加 型投資証券の 発行 | 償還可能参加 型投資証券の 償還 | 期末残高 |
|---|------------|------------------------|------------------------|------------|
| UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス (スイスフランヘッジ) acc | 4,070,716 | 215,000 | - | 4,285,716 |
| クラス (英ポンドヘッジ) acc | 72,354 | - | - | 72,354 |
| クラス (ユーロヘッジ) acc | 3,406,922 | 232,000 | (568,000) | 3,070,922 |
| クラス (米ドル) acc | 8,832,200 | 541,000 | (195,000) | 9,178,200 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス (スイスフランヘッジ) acc | 1,287,772 | 84,000 | (68,000) | 1,303,772 |
| クラス (ユーロヘッジ) acc | 522,423 | 70,000 | (95,000) | 497,423 |
| クラス (英ポンドヘッジ) acc | 35,424 | 30,000 | - | 65,424 |
| クラス (米ドル) acc | 1,536,779 | 29,000 | (241,000) | 1,324,779 |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス (米ドル) acc | 1,769,452 | 57,000 | (57,000) | 1,769,452 |
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス (米ドル) acc | 2,926,370 | 8,200 | (230,200) | 2,704,370 |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス (米ドル) acc | 2,080,400 | 726,040 | (167,200) | 2,639,240 |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス (米ドル) acc | 1,678,226 | 1,864,097 | (65,000) | 3,477,323 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス (ユーロヘッジ) acc | 7,231,361 | 525,215 | (1,441,628) | 6,314,948 |
| クラス (ユーロヘッジ) Ukd is | 166,991 | 18,100 | - | 185,091 |
| クラス (スイスフランヘッジ) acc | 6,034,931 | 498,929 | (60,615) | 6,473,245 |
| クラス (スイスフランヘッジ) Ukd is | 290,940 | 42,584 | (21,100) | 312,424 |
| クラス (英ポンドヘッジ) Ukd is | 1,357,959 | 116,177 | (51,106) | 1,423,030 |
| クラス (日本円ヘッジ) acc | 13,951,956 | 324,227 | (709,935) | 13,566,248 |
| クラス (シンガポールドルヘッジ) acc ¹ | 18,997 | 58,078 | (77,075) | - |
| クラス (米ドルヘッジ) acc | 8,046,772 | 49,870 | (616,430) | 7,480,212 |
| クラス (米ドルヘッジ) Ukd is | 187,162 | 11,338 | (6,540) | 191,960 |
| クラス (米ドル) Ukd is | 983,376 | 85,800 | (702,285) | 366,891 |
| クラス (米ドル) acc | 9,182,456 | 3,330,316 | (3,895,330) | 8,617,442 |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス (スイスフランヘッジ) acc | 321,427 | 17,000 | - | 338,427 |
| クラス (ユーロヘッジ) acc | 135,127 | 20,000 | (12,000) | 143,127 |
| クラス (英ポンドヘッジ) acc | 9,500 | - | - | 9,500 |
| クラス (米ドル) acc | 664,178 | 46,000 | (63,000) | 647,178 |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス (スイスフランヘッジ) acc | 18,427,425 | 2,757,000 | (765,000) | 20,419,425 |
| クラス (ユーロヘッジ) acc | 3,893,931 | 68,000 | (1,400,000) | 2,561,931 |
| クラス (英ポンドヘッジ) acc | 4,260,335 | 683,000 | - | 4,943,335 |
| クラス (米ドル) acc | 34,386,738 | 3,504,000 | (2,150,000) | 35,740,738 |

| | 期首残高 | 償還可能参加 型投資証券の 発行 | 償還可能参加 型投資証券の 償還 | 期末残高 |
|--|------------|------------------------|------------------------|------------|
| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 1,453,501 | 149,000 | (134,000) | 1,468,501 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 356,269 | 72,000 | (150,000) | 278,269 |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 177,462 | 21,000 | (20,000) | 178,462 |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 686,167 | 371,083 | (151,077) | 906,173 |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(ユーロ) acc | 58,223 | - | - | 58,223 |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(ユーロ) acc | 253,341 | 620,570 | - | 873,911 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 126,086 | 48,995 | (10,388) | 164,693 |
| クラス(米ドル) dis SOFR +4% ² | 31,461,580 | 2,870,346 | (750,000) | 33,581,926 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 204,087 | 127,886 | (10,000) | 321,973 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc ³ | - | 764,000 | - | 764,000 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 8,098,300 | 282,768 | (932,752) | 7,448,316 |
| クラス(米ドル) Ukd is | 1,022,678 | 88,190 | (228,710) | 882,158 |
| クラス(英ポンドヘッジ) Ukd is | 2,500 | 1,800 | - | 4,300 |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 1,717,230 | 63,367 | (152,121) | 1,628,476 |
| クラス(スイスフランヘッジ) Ukd is | 15,600 | 160 | (315) | 15,445 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 5,580,797 | 813,352 | (581,353) | 5,812,796 |
| クラス(ユーロヘッジ) Ukd is | 63,585 | 7,873 | (3,770) | 67,688 |
| クラス(英ポンドヘッジ) acc | 176,637 | 17,201 | (34,027) | 159,811 |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 1,460,163 | 133,000 | (1,319,000) | 274,163 |
| クラス(米ドル) acc | 497,748 | 367,000 | (387,000) | 477,748 |
| UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 28,742 | - | - | 28,742 |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF⁴ | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 1,403,735 | - | (1,303,735) | 100,000 |
| クラス(米ドル) dis | 200,000 | - | (150,000) | 50,000 |
| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF⁵ | | | | |
| クラス(米ドル) A-acc | 400,000 | 2,305,000 | (349,000) | 2,356,000 |
| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF⁵ | | | | |
| クラス(英ポンド) A-acc | 400,000 | 160,000 | - | 560,000 |
| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF⁵ | | | | |
| クラス(ユーロ) A-acc | 550,000 | 6,888,000 | (460,000) | 6,978,000 |
| UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ET⁶ | | | | |
| クラス(ユーロ) acc | - | 382,000 | - | 382,000 |

- 1 当該投資証券クラスは2025年10月27日に終了した。
- 2 当該投資証券クラスは2025年1月21日に設定された。
- 3 当該投資証券クラスは2025年7月31日に設定された。
- 4 当該サブ・ファンドおよびその投資証券クラスは2025年2月20日に設定された。
- 5 当該サブ・ファンドおよびその投資証券クラスは2025年5月19日に設定された。
- 6 当該サブ・ファンドおよびその投資証券クラスは2025年11月14日に設定された。

2024年12月31日に終了した会計期間における償還可能参加型投資証券口数の変動は以下の表のとおりである。

| | 期首残高 | 償還可能参加型 投資証券の発行 | 償還可能参加型 投資証券の償還 | 期末残高 |
|---|------------|--------------------|--------------------|------------|
| UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 3,674,716 | 421,000 | - | 4,095,716 |
| クラス(英ポンドヘッジ) acc | 91,354 | 10,000 | (15,000) | 86,354 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 3,499,922 | 168,000 | (266,000) | 3,401,922 |
| クラス(米ドル) acc | 10,180,200 | 741,000 | (1,706,000) | 9,215,200 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 1,607,772 | 55,000 | (30,000) | 1,632,772 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 552,423 | 50,000 | (50,000) | 552,423 |
| クラス(英ポンドヘッジ) acc | 35,424 | - | - | 35,424 |
| クラス(米ドル) acc | 1,358,779 | 105,000 | (17,000) | 1,446,779 |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 1,610,732 | 161,300 | (107,000) | 1,665,032 |
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 2,863,346 | 143,615 | (350,600) | 2,656,361 |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 1,643,702 | 279,500 | (96,000) | 1,827,202 |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 1,727,036 | 121,500 | (312,000) | 1,536,536 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 6,451,957 | 395,330 | (333,900) | 6,513,387 |
| クラス(ユーロヘッジ) Ukdis | 157,521 | 11,000 | (11,800) | 156,721 |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 5,660,271 | 181,282 | (100,654) | 5,740,899 |
| クラス(スイスフランヘッジ) Ukdis | 232,088 | 27,600 | (20,800) | 238,888 |
| クラス(英ポンドヘッジ) Ukdis | 1,086,132 | 230,950 | (117,900) | 1,199,182 |
| クラス(日本円ヘッジ) acc | 10,497,226 | 3,816,300 | (480,800) | 13,832,726 |
| クラス(シンガポールドルヘッジ) acc | 15,000 | 500 | - | 15,500 |
| クラス(米ドルヘッジ) acc | 7,658,790 | 257,070 | (223,150) | 7,692,710 |
| クラス(米ドルヘッジ) Ukdis | 143,706 | 10,700 | (6,500) | 147,906 |
| クラス(米ドル) Ukdis | 1,516,813 | 6,292 | (587,506) | 935,599 |
| クラス(米ドル) acc | 8,247,131 | 336,508 | (348,200) | 8,235,439 |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 1,695,427 | 188,000 | (1,579,000) | 304,427 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 115,127 | 10,000 | (60,000) | 65,127 |
| クラス(英ポンドヘッジ) acc | 9,500 | - | - | 9,500 |
| クラス(米ドル) acc | 664,178 | 87,000 | (71,000) | 680,178 |

| | 期首残高 | 償還可能参加型 投資証券の発行 | 償還可能参加型 投資証券の償還 | 期末残高 |
|--|------------|--------------------|--------------------|------------|
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 7,318,425 | 13,012,000 | (805,000) | 19,525,425 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 1,943,931 | 370,000 | (600,000) | 1,713,931 |
| クラス(英ポンドヘッジ) acc | 3,607,335 | 1,683,000 | (855,000) | 4,435,335 |
| クラス(米ドル) acc | 30,079,666 | 2,199,386 | (1,112,314) | 31,166,738 |
| UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 986,801 | 782,700 | (439,000) | 1,330,501 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 143,769 | 38,500 | - | 182,269 |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 130,462 | 42,000 | (30,000) | 142,462 |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 781,750 | 128,814 | (48,000) | 862,564 |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(ユーロ) acc | 43,523 | - | (15,300) | 28,223 |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(ユーロ) acc | 228,567 | 16,700 | - | 245,267 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 28,687 | 16,963 | (14,800) | 30,850 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 105,355 | 10,800 | - | 116,155 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 7,035,307 | 1,108,213 | (636,078) | 7,507,442 |
| クラス(米ドル) Ukdis | 600,367 | 559,518 | (132,644) | 1,027,241 |
| クラス(英ポンドヘッジ) Ukdis | 2,500 | - | - | 2,500 |
| クラス(スイスフランヘッジ) acc | 1,397,216 | 316,993 | (116,308) | 1,597,901 |
| クラス(スイスフランヘッジ) Ukdis | 13,260 | 1,890 | (1,380) | 13,770 |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 5,094,152 | 1,056,959 | (609,020) | 5,542,091 |
| クラス(ユーロヘッジ) Ukdis | 51,239 | 16,586 | (12,182) | 55,643 |
| クラス(英ポンドヘッジ) acc | 180,936 | 79,305 | (94,603) | 165,638 |
| UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(ユーロヘッジ) acc | 140,000 | 40,000 | - | 180,000 |
| クラス(米ドル) acc | 449,748 | 168,000 | (110,000) | 507,748 |
| UBS CMCI フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | | | | |
| クラス(米ドル) acc | 18,742 | - | - | 18,742 |

注記5 金融リスク管理

各サブ・ファンドは、その活動により様々な金融リスクにさらされている。当該リスクには、市場リスク（市場価格リスク、金利リスクおよび為替リスクを含む。）、信用リスクおよび流動性リスクがある。ポートフォリオの管理プロセスでは、各サブ・ファンドの投資目的と一致する方法でのリスク管理を目指している。レビュー対象である当会計期間中に適用された本投資法人の金融リスク管理の目的および方針は、2025年6月30日現在および同日をもって終了した会計年度における本投資法人の監査済財務書類にて開示されたものと一致している。

全般的なリスク管理プロセス

(a) 市場リスクの管理および監視

本投資法人とOTCスワップの取引相手方との間で締結した契約の条件により、本投資法人の信用リスクに対するエクスポージャーを軽減するため、取引相手方は本投資法人に担保を提供する。投資担保は取引日に認識される。受け取った投資担保は、サブ・ファンドごとに個別勘定を用いて保管会社により保有されており、再担保に差し入れることはできない。本投資法人は、UCITS規則の遵守のために担保価値を日次でモニタリングしている。本投資法人は、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーGmbHを担保取扱機関として指名している。

当会計期間末および前会計年度末時点で保有していた担保は、すべて現金で構成されている。現金担保は、関連当事者であるユービーエス・エイ・ジー（および関連会社）が管理するUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - ユーロ、UBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - 英ポンドおよびUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - 米ドルに再投資されている。

以下の表は、2025年12月31日現在のサブ・ファンドごとのスワップ価値、担保価値および担保比率を示したものである。

2025年12月31日現在

| | スワップ価値 米ドル | 取引ポジションを 含む担保価値 米ドル | 担保比率 (担保価値/ スワップ価値) |
|--|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| UBS CMC I コンボジット・エス・エフ UCITS ETF | 78,541,563 | 89,294,424 | 113.69% |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | 13,747,218 | 17,898,677 | 130.20% |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | 4,788,013 | 5,236,633 | 109.37% |
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | 25,498,597 | 26,650,195 | 104.52% |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | 12,952,310 | 11,390,000 | 87.94% |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | 38,215,706 | 33,255,000 | 87.02% |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | 203,819,398 | 206,216,515 | 101.18% |
| UBS CMC I エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 13,081,544 | 15,769,000 | 120.54% |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | 54,600,012 | 64,498,601 | 118.13% |
| UBS CMC I コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF | 13,298,760 | 10,259,000 | 77.14% |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | 6,502,062 | 5,858,912 | 90.11% |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エ ス・エフ UCITS ETF | 450,362 | 394,427 | 87.58% |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エ ス・エフ UCITS ETF | 10,963,472 | 10,324,617 | 94.17% |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エ ス・エフ UCITS ETF | 19,967,547 | 21,260,919 | 106.48% |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エ ス・エフ UCITS ETF | 5,133,505 | 4,726,049 | 92.06% |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | 63,174,717 | 71,929,603 | 113.86% |
| UBS CMC I コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・ エス・エフ UCITS ETF | 5,425,853 | 3,683,000 | 67.88% |
| UBS CMC I フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | 122,579 | - | - % |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF | 49,605 | 67,856 | 136.79% |
| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF | 405,727 | 270,000 | 66.55% |
| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF | 135,512 | - | - % |
| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF | 1,269,596 | 1,062,319 | 83.67% |
| UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ¹ | 163,623 | - | - % |
| | 572,307,281 | 600,045,747 | |

¹ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

2025年12月31日現在、UBS CMC I フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETFおよびUBS MSCI イ
ンド エス・エフ UCITS ETFは現金担保を有していない。

以下の表は、2025年6月30日現在のサブ・ファンドごとのスワップ価値、担保価値および担保比率を示したものである。

2025年6月30日現在

| | スワップ価値 米ドル | 取引ポジションを 含む担保価値 米ドル | 担保比率 (担保価値/ スワップ価値) |
|---|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF | 18,411,967 | 30,299,611 | 164.56% |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | 6,846,092 | 10,832,347 | 158.23% |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | 9,605,873 | 9,136,633 | 95.12% |
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | 20,347,633 | 18,981,444 | 93.29% |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | 5,119,902 | 6,730,000 | 131.45% |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | 36,799,735 | 12,365,000 | 33.60% |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | 415,615,748 | 405,760,682 | 97.63% |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 10,263,961 | 12,259,000 | 119.44% |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | 9,791,319 | 19,464,547 | 198.79% |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF | 8,110,389 | 7,509,000 | 92.58% |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | 3,030,802 | 2,903,558 | 95.80% |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エ ス・エフ UCITS ETF | 339,867 | 410,580 | 120.81% |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エ ス・エフ UCITS ETF | 1,667,788 | 1,921,511 | 115.21% |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エ ス・エフ UCITS ETF | 30,058,696 | 29,432,242 | 97.92% |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エ ス・エフ UCITS ETF | 1,223,655 | 1,295,814 | 105.90% |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | 66,793,593 | 71,945,064 | 107.71% |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・ エス・エフ UCITS ETF | 2,534,948 | 3,943,000 | 155.55% |
| UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | 87,926 | - | - % |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ¹ | 366,471 | 442,196 | 120.66% |
| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 53,442 | - | - % |
| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 91,351 | - | - % |
| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 104,529 | - | - % |
| | 647,265,687 | 645,632,229 | |

¹ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

² 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

2025年6月30日現在、UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF、UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF、UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFおよびUBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFは現金担保を有していない。

トラッキング・エラー

以下の表は2025年12月31日および2024年12月31日に終了した会計期間の手数料、取引費用および費用控除後のトラッキング・エラーを要約したものである。

| | トラッキング・エラー | |
|--|-------------|-------------|
| | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
| UBS CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF | 0.01% | 0.02% |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | 0.01% | 0.01% |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | 0.02% | 0.03% |
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | 0.02% | 0.03% |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | 0.01% | 0.01% |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | 0.01% | 0.00% |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | 0.01% | 0.00% |
| UBS CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 0.01% | 0.02% |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | 0.01% | 0.02% |
| UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF | 0.01% | 0.01% |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | 0.21% | 0.12% |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | 0.01% | 0.02% |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | 0.01% | 0.02% |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | 0.00% | 0.02% |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | 0.01% | 0.02% |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | 0.02% | 0.03% |
| UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 0.01% | 0.01% |
| UBS CMCI フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | 0.01% | 0.00% |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ¹ | 0.04% | 0.00% |
| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 0.02% | 0.00% |
| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 0.02% | 0.00% |
| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 0.02% | 0.00% |
| UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ³ | 0.04% | 0.00% |

¹ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

² 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

³ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

(b) 公正価値の見積り

金融資産および金融負債の公正価値の測定に関する本投資法人の方針は、注記1 (d) () および () に記載されている。本投資法人は、測定に使用されるインプットの重要性を反映する公正価値ヒエラルキーを用いて公正価値測定を分類している。公正価値測定の全体が分類される公正価値ヒエラルキーは、公正価値測定全体にとって重要性のある最も低いレベルのインプットに基づいて決定される。この目的において、インプットの重要性は公正価値測定全体に対して評価される。公正価値測定全体に対する特定のインプットの重要性を評価するには、資産または負債に固有の要因を考慮した判断が求められる。

何をもって「観察可能」とするかという判断には、投資運用会社と協議の上で、取締役による一定の判断が必要になる。取締役は投資運用会社と協議の上で、観察可能なデータとは、ただちに利用可能であり、定期

的に公表ないし更新され、信頼性があり、検証可能であり、専有情報ではなく、関連する市場に積極的に関与している独立した情報源によって提供される市場データであると考えている。

活発な市場における公表価格に基づいた価額を持つためレベル1と分類されている投資には、現在上場されている株式が含まれる。本投資法人はこれらの金融商品の公表価格を調整しない。

活発であるとみなされない市場で取引されているが、公表価格、ディーラー価格または観察可能なインプットに裏付けられる別の価格情報源に基づいて評価されている金融商品はレベル2に分類される。これらにはファンデッド・スワップとアンファンデッド・スワップが含まれる。

レベル3に分類される投資は、取引頻度が少ないため、重要な観察不能なインプットがある。本投資法人は2025年12月31日または2025年6月30日現在、レベル3に分類されるいかなる投資も保有していない。

ファンドは、公正価値ヒエラルキーのレベル間の振替を、その変更が生じた報告期間末時点で認識している。この振替は主に、公表価格、ディーラー価格または観察可能なインプットに裏付けられる別の価格情報源の入手可能性によるものである。

2025年12月31日に終了した会計期間または2025年6月30日に終了した会計年度において、レベル間の振替はなかった。

以下の表は、2025年12月31日現在、各サブ・ファンドが保有する公正価値で測定する金融資産および金融負債を公正価値ヒエラルキーにおいて分析したものである。

| UBS CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|---------------------------------|----------------------|-------------------|-------------|----------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 1,704,877,648 | - | - | 1,704,877,648 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 7,134,363 | - | 7,134,363 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 71,407,200 | - | 71,407,200 |
| 金融資産合計 | 1,704,877,648 | 78,541,563 | - | 1,783,419,211 |

2025年12月31日現在、UBS CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 215,872,746 | - | - | 215,872,746 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 3,476,414 | - | 3,476,414 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 10,270,804 | - | 10,270,804 |
| 金融資産合計 | 215,872,746 | 13,747,218 | - | 229,619,964 |

2025年12月31日現在、UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|-----------------------------|--------------------|------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 230,973,595 | - | - | 230,973,595 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 471,524 | - | 471,524 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 4,316,489 | - | 4,316,489 |
| 金融資産合計 | 230,973,595 | 4,788,013 | - | 235,761,608 |

2025年12月31日現在、UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|------------------------------|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 512,529,864 | - | - | 512,529,864 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 1,101,435 | - | 1,101,435 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 24,397,162 | - | 24,397,162 |
| 金融資産合計 | 512,529,864 | 25,498,597 | - | 538,028,461 |

2025年12月31日現在、UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 174,228,403 | - | - | 174,228,403 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 4,706,324 | - | 4,706,324 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 8,245,986 | - | 8,245,986 |
| 金融資産合計 | 174,228,403 | 12,952,310 | - | 187,180,713 |

2025年12月31日現在、UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|--|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 753,741,478 | - | - | 753,741,478 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 3,167,829 | - | 3,167,829 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 35,047,877 | - | 35,047,877 |
| 金融資産合計 | 753,741,478 | 38,215,706 | - | 791,957,184 |

2025年12月31日現在、UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

| | | | | |
|-----------------|----------------------|--------------------|----------|----------------------|
| - 株式 | 8,686,899,175 | - | - | 8,686,899,175 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 20,606,448 | - | 20,606,448 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 183,212,950 | - | 183,212,950 |
| 金融資産合計 | 8,686,899,175 | 203,819,398 | - | 8,890,718,573 |

2025年12月31日現在、UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 公正価値合計 |
|---------------------------------------|------|------|------|--------|
| | 米ドル | 米ドル | 米ドル | 米ドル |

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

| | | | | |
|-----------------|--------------------|-------------------|----------|--------------------|
| - 株式 | 252,511,889 | - | - | 252,511,889 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 1,062,374 | - | 1,062,374 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 12,019,170 | - | 12,019,170 |
| 金融資産合計 | 252,511,889 | 13,081,544 | - | 265,593,433 |

2025年12月31日現在、UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 公正価値合計 |
|-------------------------------------|------|------|------|--------|
| | 米ドル | 米ドル | 米ドル | 米ドル |

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

| | | | | |
|-----------------|----------------------|-------------------|----------|----------------------|
| - 株式 | 1,136,969,266 | - | - | 1,136,969,266 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 14,092,014 | - | 14,092,014 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 40,507,998 | - | 40,507,998 |
| 金融資産合計 | 1,136,969,266 | 54,600,012 | - | 1,191,569,278 |

2025年12月31日現在、UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 公正価値合計 |
|--------------------------------------|------|------|------|--------|
| | 米ドル | 米ドル | 米ドル | 米ドル |

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

| | | | | |
|-----------------|--------------------|-------------------|----------|--------------------|
| - 株式 | 299,372,507 | - | - | 299,372,507 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 1,250,684 | - | 1,250,684 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 12,048,076 | - | 12,048,076 |
| 金融資産合計 | 299,372,507 | 13,298,760 | - | 312,671,267 |

2025年12月31日現在、UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 公正価値合計 |
|---------------------------------|------|------|------|--------|
| | 米ドル | 米ドル | 米ドル | 米ドル |

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

| | | | | |
|-----------------|--------------------|------------------|----------|--------------------|
| - 株式 | 141,795,959 | - | - | 141,795,959 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 593,192 | - | 593,192 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 5,908,870 | - | 5,908,870 |
| 金融資産合計 | 141,795,959 | 6,502,062 | - | 148,298,021 |

2025年12月31日現在、UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 ユーロ | レベル2 ユーロ | レベル3 ユーロ | 公正価値合計 ユーロ |
|--|------------------|----------------|-------------|------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 8,963,962 | - | - | 8,963,962 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 46,590 | - | 46,590 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 336,893 | - | 336,893 |
| 金融資産合計 | 8,963,962 | 383,483 | - | 9,347,445 |

2025年12月31日現在、UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 ユーロ | レベル2 ユーロ | レベル3 ユーロ | 公正価値合計 ユーロ |
|---|--------------------|------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 124,343,887 | - | - | 124,343,887 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 6,288,416 | - | 6,288,416 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 3,046,980 | - | 3,046,980 |
| 金融資産合計 | 124,343,887 | 9,335,396 | - | 133,679,283 |

2025年12月31日現在、UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|---|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 743,383,930 | - | - | 743,383,930 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 1,601,000 | - | 1,601,000 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 18,366,547 | - | 18,366,547 |
| 金融資産合計 | 743,383,930 | 19,967,547 | - | 763,351,477 |

2025年12月31日現在、UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|--|-------------|-------------|-------------|---------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 137,442,173 | - | - | 137,442,173 |

| | | | | |
|-----------------|---|--------------------|------------------|----------------------|
| - ファンデッド・スワップ | - | 570,302 | - | 570,302 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 4,563,203 | - | 4,563,203 |
| 金融資産合計 | | 137,442,173 | 5,133,505 | - 142,575,678 |

2025年12月31日現在、UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|-------------|----------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 3,310,163,230 | - | - | 3,310,163,230 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 7,111,686 | - | 7,111,686 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 56,063,031 | - | 56,063,031 |
| 金融資産合計 | 3,310,163,230 | 63,174,717 | - | 3,373,337,947 |

2025年12月31日現在、UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンドは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカル チャー・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|---|--------------------|------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 107,418,232 | - | - | 107,418,232 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 451,376 | - | 451,376 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 4,974,477 | - | 4,974,477 |
| 金融資産合計 | 107,418,232 | 5,425,853 | - | 112,844,085 |

2025年12月31日現在、UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|---|------------------|----------------|-------------|------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 3,188,798 | - | - | 3,188,798 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 13,118 | - | 13,118 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 109,461 | - | 109,461 |
| 金融資産合計 | 3,188,798 | 122,579 | - | 3,311,377 |

2025年12月31日現在、UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 1,549,916 | - | - | 1,549,916 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 6,399 | - | 6,399 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 43,206 | - | 43,206 |

| | | | | |
|--------|-----------|--------|---|-----------|
| 金融資産合計 | 1,549,916 | 49,605 | - | 1,599,521 |
|--------|-----------|--------|---|-----------|

2025年12月31日現在、UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|-------------------------------------|-------------------|----------------|-------------|-------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 11,709,060 | - | - | 11,709,060 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 48,459 | - | 48,459 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 357,268 | - | 357,268 |
| 金融資産合計 | 11,709,060 | 405,727 | - | 12,114,787 |

2025年12月31日現在、UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 英ポンド | レベル2 英ポンド | レベル3 英ポンド | 公正価値合計 英ポンド |
|-------------------------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 2,775,519 | - | - | 2,775,519 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 11,525 | - | 11,525 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 89,228 | - | 89,228 |
| 金融資産合計 | 2,775,519 | 100,753 | - | 2,876,272 |

2025年12月31日現在、UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 ユーロ | レベル2 ユーロ | レベル3 ユーロ | 公正価値合計 ユーロ |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|-------------|-------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 34,293,211 | - | - | 34,293,211 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 141,502 | - | 141,502 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 939,559 | - | 939,559 |
| 金融資産合計 | 34,293,211 | 1,081,061 | - | 35,374,272 |

2025年12月31日現在、UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|------------------------------|------------------|----------------|-------------|------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 3,632,884 | - | - | 3,632,884 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 15,185 | - | 15,185 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 148,438 | - | 148,438 |
| 金融資産合計 | 3,632,884 | 163,623 | - | 3,796,507 |

2025年12月31日現在、UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

以下の表は、2025年6月30日現在、各サブ・ファンドが保有する公正価値で測定する金融資産および金融負債を公正価値ヒエラルキーにおいて分析したものである。

| UBS CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|---------------------------------|----------------------|-------------------|-------------|----------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 1,650,477,300 | - | - | 1,650,477,300 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 8,349,958 | - | 8,349,958 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 10,062,009 | - | 10,062,009 |
| 金融資産合計 | 1,650,477,300 | 18,411,967 | - | 1,668,889,267 |

2025年6月30日現在、UBS CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 217,193,407 | - | - | 217,193,407 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 2,240,395 | - | 2,240,395 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 4,605,697 | - | 4,605,697 |
| 金融資産合計 | 217,193,407 | 6,846,092 | - | 224,039,499 |

2025年6月30日現在、UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|-----------------------------|--------------------|------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 203,168,430 | - | - | 203,168,430 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 1,063,761 | - | 1,063,761 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 8,542,112 | - | 8,542,112 |
| 金融資産合計 | 203,168,430 | 9,605,873 | - | 212,774,303 |

2025年6月30日現在、UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|------------------------------|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 506,178,613 | - | - | 506,178,613 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 2,632,631 | - | 2,632,631 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 17,715,002 | - | 17,715,002 |
| 金融資産合計 | 506,178,613 | 20,347,633 | - | 526,526,246 |

2025年6月30日現在、UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|-----------------------------|--------------------|------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 122,252,991 | - | - | 122,252,991 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 1,273,729 | - | 1,273,729 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 3,846,173 | - | 3,846,173 |
| 金融資産合計 | 122,252,991 | 5,119,902 | - | 127,372,893 |

2025年6月30日現在、UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|--|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 303,305,045 | - | - | 303,305,045 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 29,331,431 | - | 29,331,431 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 7,468,304 | - | 7,468,304 |
| 金融資産合計 | 303,305,045 | 36,799,735 | - | 340,104,780 |

2025年6月30日現在、UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|-------------------------------|----------------------|--------------------|-------------|----------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 8,106,296,261 | - | - | 8,106,296,261 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 42,629,961 | - | 42,629,961 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 372,985,787 | - | 372,985,787 |
| 金融資産合計 | 8,106,296,261 | 415,615,748 | - | 8,521,912,009 |

2025年6月30日現在、UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS CICI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 227,585,210 | - | - | 227,585,210 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 1,167,240 | - | 1,167,240 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 9,096,721 | - | 9,096,721 |
| 金融資産合計 | 227,585,210 | 10,263,961 | - | 237,849,171 |

2025年6月30日現在、UBS CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|-------------------------------------|----------------------|------------------|-------------|----------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 1,031,991,992 | - | - | 1,031,991,992 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 5,217,123 | - | 5,217,123 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 4,574,196 | - | 4,574,196 |
| 金融資産合計 | 1,031,991,992 | 9,791,319 | - | 1,041,783,311 |

2025年6月30日現在、UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 304,330,351 | - | - | 304,330,351 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 1,563,305 | - | 1,563,305 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 6,547,084 | - | 6,547,084 |
| 金融資産合計 | 304,330,351 | 8,110,389 | - | 312,440,740 |

2025年6月30日現在、UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|---------------------------------|-------------------|------------------|-------------|-------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 86,599,008 | - | - | 86,599,008 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 448,148 | - | 448,148 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 2,582,654 | - | 2,582,654 |
| 金融資産合計 | 86,599,008 | 3,030,802 | - | 89,629,810 |

2025年6月30日現在、UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 ユーロ | レベル2 ユーロ | レベル3 ユーロ | 公正価値合計 ユーロ |
|--|------------------|----------------|-------------|------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 8,175,730 | - | - | 8,175,730 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 42,326 | - | 42,326 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 247,207 | - | 247,207 |
| 金融資産合計 | 8,175,730 | 289,533 | - | 8,465,263 |

2025年6月30日現在、UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 ユーロ | レベル2 ユーロ | レベル3 ユーロ | 公正価値合計 ユーロ |
|---|-------------------|------------------|-------------|-------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 35,323,258 | - | - | 35,323,258 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 183,721 | - | 183,721 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 1,237,068 | - | 1,237,068 |
| 金融資産合計 | 35,323,258 | 1,420,789 | - | 36,744,047 |

2025年6月30日現在、UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|---|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 626,709,404 | - | - | 626,709,404 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 3,274,932 | - | 3,274,932 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 26,783,764 | - | 26,783,764 |
| 金融資産合計 | 626,709,404 | 30,058,696 | - | 656,768,100 |

2025年6月30日現在、UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|--|-------------------|------------------|-------------|-------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 28,096,605 | - | - | 28,096,605 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 146,602 | - | 146,602 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 1,077,053 | - | 1,077,053 |
| 金融資産合計 | 28,096,605 | 1,223,655 | - | 29,320,260 |

2025年6月30日現在、UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|-------------|----------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 3,123,769,707 | - | - | 3,123,769,707 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 21,680,112 | - | 21,680,112 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 45,113,481 | - | 45,113,481 |
| 金融資産合計 | 3,123,769,707 | 66,793,593 | - | 3,190,563,300 |

2025年6月30日現在、UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンドは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカル チャー・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|---|--------------------|------------------|-------------|--------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 278,589,036 | - | - | 278,589,036 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 1,465,496 | - | 1,465,496 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 1,069,452 | - | 1,069,452 |
| 金融資産合計 | 278,589,036 | 2,534,948 | - | 281,123,984 |

2025年6月30日現在、UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS CMCI フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|---|------------------|---------------|-------------|------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 3,007,360 | - | - | 3,007,360 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 30,952 | - | 30,952 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 56,974 | - | 56,974 |
| 金融資産合計 | 3,007,360 | 87,926 | - | 3,095,286 |

2025年6月30日現在、UBS CMCI フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|-------------|-------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 15,763,735 | - | - | 15,763,735 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 80,649 | - | 80,649 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 285,822 | - | 285,822 |
| 金融資産合計 | 15,763,735 | 366,471 | - | 16,130,206 |

2025年6月30日現在、UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 米ドル | レベル2 米ドル | レベル3 米ドル | 公正価値合計 米ドル |
|-------------------------------------|------------------|---------------|-------------|------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 1,957,078 | - | - | 1,957,078 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 20,106 | - | 20,106 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 33,336 | - | 33,336 |
| 金融資産合計 | 1,957,078 | 53,442 | - | 2,010,520 |

2025年6月30日現在、UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 英ポンド | レベル2 英ポンド | レベル3 英ポンド | 公正価値合計 英ポンド |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

| | | | | |
|-----------------|------------------|---------------|----------|------------------|
| - 株式 | 1,943,581 | - | - | 1,943,581 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 20,102 | - | 20,102 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 46,557 | - | 46,557 |
| 金融資産合計 | 1,943,581 | 66,659 | - | 2,010,240 |

2025年6月30日現在、UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF | レベル1 ユーロ | レベル2 ユーロ | レベル3 ユーロ | 公正価値合計 ユーロ |
|-------------------------------------|------------------|---------------|-------------|------------------|
| 金融資産 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産： | | | | |
| - 株式 | 2,668,103 | - | - | 2,668,103 |
| - ファンデッド・スワップ | - | 27,571 | - | 27,571 |
| - アンファンデッド・スワップ | - | 61,476 | - | 61,476 |
| 金融資産合計 | 2,668,103 | 89,047 | - | 2,757,150 |

2025年6月30日現在、UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

IFRS第13号 公正価値測定

財政状態計算書において公正価値で測定しないが、公正価値が開示される資産および負債の各クラスについて、IFRS第13号により、本投資法人は公正価値測定が分類される公正価値ヒエラルキーにおけるレベルならびに評価技法の説明およびその技法におけるインプットを開示することが求められる。

すべてのサブ・ファンドの純損益を通じて公正価値で測定する金融資産の大部分は、活発な市場における公表価格に基づくものであり、したがって、レベル1に分類される。これにより、これらのサブ・ファンドにおける償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の最も適切な分類は、レベル1ということになる(2025年6月30日：レベル1)。

現金担保、未収金、未払金および取引相手方に対する支払債務の帳簿価額は、それらの公正価値に近似している。

(c) 効率的ポートフォリオ管理(以下「EPM」という。)

サブ・ファンドを代理する本投資法人は、EPMを目的として本投資法人が投資する譲渡性のある証券および/またはその他の金融商品に関する手法および商品を用いることがある。当該手法および商品は通常、次の一つ以上の理由により用いられる。リスクの軽減、費用の削減および/またはサブ・ファンドのリスク特性を考慮した適切なリスク水準を有する関連サブ・ファンドのための追加資本もしくは収益の調達。

サブ・ファンドは、効率的ポートフォリオ管理を目的として金融デリバティブ商品(以下「FDI」という。)を用いていないが、関連基準通貨と異なる通貨建ての投資証券クラスを発行したサブ・ファンドは例外である。この場合、サブ・ファンドは、関連基準通貨以外の投資証券クラスの通貨建てで一つ以上のスワップを締結しており、これには、基準通貨と投資証券クラスの通貨との間の為替リスクが軽減される効果がある。これらの基準通貨以外のスワップは、投資明細表に記載される。2025年12月31日および2024年12月31日に終了した会計期間において関連するサブ・ファンドの関連する投資証券クラスに対するこれらのEPM技法の費用

は、以下の表に表示されており、要約包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益/(損失)に含まれる。2025年12月31日および2024年12月31日に終了した会計期間においてこれらのEPM技法から生じた収益はなかった。

| サブ・ファンド | 通貨 | 計上額 | |
|---|-----|-----------------------|-----------------------|
| | | 2025年12月31日 終了会計期間 | 2024年12月31日 終了会計期間 |
| UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 480,515 | 445,105 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 84,179 | 86,149 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 2,637,473 | 2,003,123 |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 68,217 | 117,397 |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 341,991 | 222,037 |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 41,604 | 28,139 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | 米ドル | 599,350 | 442,708 |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 42,616 | 15,907 |

グローバル・エクスポージャー

本投資法人は、グローバル・エクスポージャーのモニタリングにコミットメント・アプローチを使用している。

すべてのサブ・ファンドは、指令、裁量のない投資アプローチの採用、ならびに目論見書(本投資法人の英文目論見書およびサブ・ファンドの英文目論見書補遺)に記載されている追加的な制限(以下、総称して「投資規則」という。)によって、受け入れ可能なエクスポージャーが制限されている。市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクは、本投資法人のエクスポージャーを投資規則の範囲内に維持することにより、各サブ・ファンド内に収められている。2025年12月31日および2025年6月30日現在のサブ・ファンドのグローバル・エクスポージャー金額は、現金担保のマネー・マーケット・ファンドへの再投資により生じたエクスポージャーを反映している。2025年12月31日および2025年6月30日現在のFDIにより生じたグローバル・エクスポージャーは、すべてのサブ・ファンドにおいてゼロであった。

| サブ・ファンド | 通貨 | グローバル・ エクスポージャー | |
|--|-----|--------------------|--------------|
| | | 2025年12月31日現在 | 2025年6月30日現在 |
| UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 4.38% | 2.41% |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 8.87% | 4.81% |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 2.42% | 4.53% |
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 2.37% | 3.79% |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 9.82% | 5.72% |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 4.24% | 5.13% |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 2.48% | 4.87% |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 4.29% | 3.96% |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 3.90% | 2.50% |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 1.95% | 4.70% |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 2.72% | 5.38% |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | ユーロ | 3.48% | 4.01% |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | ユーロ | 2.73% | 4.43% |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 2.99% | 4.72% |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 3.30% | 5.82% |

| | | | |
|--|------|-------|-------|
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | 米ドル | 2.39% | 2.57% |
| UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 3.25% | 3.34% |
| UBS CMCI フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF | 米ドル | 0.00% | 0.00% |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ¹ | 米ドル | 0.00% | 0.00% |
| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 米ドル | 0.00% | 0.00% |
| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | 英ポンド | 0.00% | 0.00% |
| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ² | ユーロ | 0.00% | 0.00% |
| UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ³ | 米ドル | 0.00% | 0.00% |

¹ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

² 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

³ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

(d) 季節的 / 周期的変動

本投資法人に季節的または周期的変動はない。

注記6 課税

現在の法律および慣行の下、本投資法人は、1997年租税統合法（改正）第739条Bに定義される投資信託としての資格を有している。それに基づき、本投資法人の収益または利益にはアイルランドの税金が課されていない。

ただし、「課税事由」が発生した場合には、アイルランドの税金が生じる可能性がある。課税事由には、投資主への分配金の支払、または投資証券の換金、償還、消却もしくは譲渡、ならびに投資証券の取得から8会計期間の各期末における投資証券の保有が含まれる。

本投資法人について、以下の場合には課税事由によるアイルランドの税金は発生しない。

- a) 税務上アイルランド居住者でもアイルランド通常居住者でもない投資主が、1997年租税統合法（改正）に準拠して、課税事由の発生時に適切かつ有効な宣誓書を提供し、それらを本投資法人が保有している、または、適切な宣誓書がない場合には本投資法人が総額を支払うことを、アイルランド国税庁により容認されている。
- b) アイルランドの税金を免除されるアイルランド居住者である特定の投資主で、必要な署名済みの法定宣誓書を本投資法人に提供している。
- c) アイルランド国税庁の命令により指定された公認の清算機関（CRESTなど）において保有される投資証券に関する取引（本来ならば課税事由となっていたかもしれない）は、課税事由に相当しない。取締役は現在、本投資法人のすべての投資証券がCRESTまたはその他の公認の清算機関において保有されることを意図している。

本投資法人による投資に係る配当金、利息およびキャピタル・ゲイン（もしあれば）は、当該投資収益 / 利益を受け取る国により課税対象となる場合があり、かかる税金は本投資法人または投資主により回収可能でない場合がある。

注記7 為替レート

以下に記載のサブ・ファンドを除くサブ・ファンドの財務書類は米ドル建てで作成される。その他の通貨建ての資産および負債の米ドルへの換算に、各会計期間 / 年度末日における以下の為替レートが使用された。

| | 2025年12月31日現在 | 2025年6月30日現在 |
|------------|---------------|--------------|
| カナダドル | 1.3708 | 1.3645 |
| スイスフラン | 0.7923 | 0.7960 |
| 中国人民幣元 | 6.9882 | 7.1655 |
| デンマーククローネ | 6.3596 | 6.3558 |
| ユーロ | 0.8515 | 0.8519 |
| 英ポンド | 0.7435 | 0.7297 |
| 香港ドル | 7.7835 | 7.8500 |
| イスラエルシェケル | 3.1871 | 3.3675 |
| 日本円 | 156.7450 | 144.4450 |
| ノルウェークローネ | 10.0869 | 10.1197 |
| スウェーデンクローナ | 9.2188 | 9.5304 |
| シンガポールドル | 1.2860 | 1.2737 |

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFおよびユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETFの財務書類はユーロ建てで作成される。その他の通貨建ての資産および負債のユーロへの換算に、会計期間/年度末日における以下の為替レートが使用された。

| | 2025年12月31日現在 | 2025年6月30日現在 |
|------------|---------------|--------------|
| スイスフラン | 0.9305 | 0.9344 |
| デンマーククローネ | 7.4690 | 7.4608 |
| 英ポンド | 0.8732 | - |
| 香港ドル | 9.1413 | - |
| イスラエルシェケル | 3.7431 | 3.9529 |
| 日本円 | 184.0892 | - |
| ノルウェークローネ | 11.8465 | - |
| スウェーデンクローナ | 10.8270 | 11.1873 |
| 米ドル | 1.1745 | 1.1738 |

UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFの財務書類は英ポンド建てで作成される。その他の通貨建ての資産および負債の英ポンドへの換算に、会計年度末日における以下の為替レートが使用された。

| | 2025年12月31日現在 | 2025年6月30日現在 |
|------------|---------------|--------------|
| スイスフラン | 1.0656 | 1.0908 |
| デンマーククローネ | 8.5540 | 8.7097 |
| ユーロ | 1.1453 | 1.1674 |
| イスラエルシェケル | 4.2868 | 4.6147 |
| ノルウェークローネ | 13.5673 | - |
| スウェーデンクローナ | 12.3997 | 13.0600 |
| 米ドル | 1.3450 | 1.3703 |

米ドル建て以外の通貨建てのサブ・ファンドの財務書類の合算については、要約包括利益計算書、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の要約変動計算書および要約キャッシュ・フロー計算書の作成に以下の対米ドル平均為替レートが使用された。

| | 2025年12月31日 終了会計期間 の平均レート | 2024年12月31日 終了会計期間 の平均レート |
|------|---------------------------------|---------------------------------|
| ユーロ | 0.8863 | 0.9245 |
| 英ポンド | 0.7590 | - |

注記8 配当

累積型 (Acc) 投資証券クラスに関し、取締役はいずれのサブ・ファンドについても配当を宣言することを意図していない。ただし、取締役は、自らの絶対的裁量において、あらゆる投資証券クラスに係る配当の宣言を決定することができ、その場合、投資主はその旨通知を受ける。配当金の支払は、英文目論見書に記載された配当方針に従って実施される。

2025年12月31日に終了した会計期間中に以下の投資証券クラスについて配当が宣言され、支払われた。

| サブ・ファンド | 投資証券クラス | 権利落日 | 配当率 | 配当金 |
|--------------------------------|--------------------|------|-------------------|---------------|
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | (スイスフランヘッジ) Ukdiss | | 1口当たり1.7099スイスフラン | 501,796スイスフラン |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | (ユーロヘッジ) Ukdiss | | 1口当たり1.8772ユーロ | 313,476ユーロ |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | (英ポンドヘッジ) Ukdiss | | 1口当たり2.2024英ポンド | 2,956,773英ポンド |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | (米ドルヘッジ) Ukdiss | | 1口当たり2.7059米ドル | 488,745米ドル |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF | (米ドル) Ukdiss | | 1口当たり1.5988米ドル | 1,572,222米ドル |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | (スイスフランヘッジ) Ukdiss | | 1口当たり0.7693スイスフラン | 12,124スイスフラン |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | (ユーロヘッジ) Ukdiss | | 1口当たり0.8610ユーロ | 54,332ユーロ |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | (英ポンドヘッジ) Ukdiss | | 1口当たり0.7676英ポンド | 1,919英ポンド |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド | (米ドル) Ukdiss | | 1口当たり0.8620米ドル | 899,162米ドル |

| サブ・ファンド | 投資証券クラス | 権利落日 | 配当率 | 配当金 |
|---------|---------|------|-----|-----|
|---------|---------|------|-----|-----|

当会計期間末後に、以下の投資証券クラスについて配当が宣言された。

| サブ・ファンド | 投資証券クラス | 権利落日 | 配当率 | 配当金 |
|---------|---------|------|-----|-----|
|---------|---------|------|-----|-----|

注記9 ソフト・コミッション取引および指定委託売買

2025年12月31日に終了した会計期間または前会計期間においてソフト・コミッション取引および指定委託売買は行われなかった。

注記10 投資証券クラス別の純資産価額合計

| | 2025年 12月31日現在 | 2025年 6月30日現在 | 2024年 12月31日現在 |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc | CHF 329,958,989 | CHF 302,912,154 | CHF 300,893,414 |
| UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc | EUR 257,564,063 | EUR 272,989,505 | EUR 266,643,667 |
| UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) acc | GBP 10,615,338 | GBP 10,038,387 | GBP 11,609,898 |
| UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc | USD 1,050,161,384 | USD 954,141,683 | USD 965,767,704 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc | CHF 69,742,415 | CHF 64,215,781 | CHF 78,619,278 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc | EUR 29,076,613 | EUR 28,146,532 | EUR 28,461,883 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) acc | GBP 4,271,579 | GBP 2,109,740 | GBP 1,997,404 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc | USD 101,694,673 | USD 107,435,605 | USD 95,778,072 |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc | USD 235,761,608 | USD 212,774,303 | USD 188,838,273 |

| | | | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 538,028,462 | USD 526,526,244 | USD 450,121,434 |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 187,180,713 | USD 127,372,906 | USD 97,114,696 |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 791,957,184 | USD 331,064,986 | USD 264,935,837 |

| | 2025年 12月31日現在 | 2025年 6月30日現在 | 2024年 12月31日現在 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) acc | CHF 1,440,366,276 | CHF 1,225,883,379 | CHF 1,118,960,920 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) Ukdis | CHF 57,962,369 | CHF 49,760,603 | CHF 39,518,907 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc | EUR 1,571,880,230 | EUR 1,624,933,821 | EUR 1,388,676,905 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) Ukdis | EUR 41,834,323 | EUR 34,377,936 | EUR 30,866,844 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス (英ポンドヘッジ) Ukdis | GBP 359,781,829 | GBP 309,201,561 | GBP 258,040,463 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス (日本円ヘッジ) acc | JPY 34,194,607,176 | JPY 31,656,797,017 | JPY 29,934,590,364 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス (シンガポールドルヘッジ) acc ¹ | - | SGD 3,393,825 | SGD 2,615,761 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドルヘッジ) acc | USD 2,269,240,498 | USD 2,182,678,054 | USD 1,939,196,799 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドルヘッジ) Ukdis | USD 53,179,101 | USD 46,853,124 | USD 34,673,367 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 2,010,108,830 | USD 1,927,002,669 | USD 1,570,306,332 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) Ukdis | USD 69,651,321 | USD 169,487,804 | USD 147,858,043 |
| UBS CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) acc | CHF 58,312,190 | CHF 50,691,706 | CHF 46,039,774 |
| UBS CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc | EUR 26,737,526 | EUR 22,835,571 | EUR 10,462,653 |
| UBS CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス (英ポンドヘッジ) acc | GBP 1,560,896 | GBP 1,397,539 | GBP 1,316,309 |
| UBS CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 158,488,780 | USD 145,445,484 | USD 140,412,613 |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) acc | CHF 291,111,574 | CHF 243,938,567 | CHF 247,605,819 |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc | EUR 39,480,381 | EUR 55,083,548 | EUR 23,010,552 |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス (英ポンドヘッジ) acc | GBP 79,154,163 | GBP 61,985,318 | GBP 60,653,650 |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 671,286,115 | USD 585,726,502 | USD 499,178,943 |
| UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) acc | CHF 21,320,516 | CHF 21,001,545 | CHF 16,505,206 |
| UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc | EUR 35,954,637 | EUR 45,070,166 | EUR 22,325,200 |
| UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 243,532,975 | USD 233,151,299 | USD 204,405,667 |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 148,298,021 | USD 89,629,810 | USD 107,133,468 |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロ) acc | EUR 9,347,446 | EUR 8,465,263 | EUR 3,919,935 |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロ) acc | EUR 133,679,282 | EUR 36,744,047 | EUR 34,822,788 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 35,147,561 | USD 24,059,995 | USD 5,698,439 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) dis SOFR +4% ² | USD 728,203,916 | USD 632,708,105 | - |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 49,038,613 | USD 29,320,261 | USD 16,328,896 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc ³ | EUR 79,643,256 | - | - |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (スイスフランヘッジ) acc | CHF 276,242,944 | CHF 269,493,147 | CHF 241,281,773 |

| | | | |
|--|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (スイスフランヘッジ) Ukd is | CHF 2,483,154 | CHF 2,332,022 | CHF 1,988,158 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (ユーロヘッジ) acc | EUR 1,067,391,183 | EUR 936,827,743 | EUR 884,367,533 |
| | 2025年 12月31日現在 | 2025年 6月30日現在 | 2024年 12月31日現在 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (ユーロヘッジ) Ukd is | EUR 11,790,451 | EUR 10,178,331 | EUR 8,500,225 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (英ポンドヘッジ) acc | GBP 31,138,021 | GBP 31,119,822 | GBP 27,470,284 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (英ポンドヘッジ) Ukd is | GBP 796,765 | GBP 420,726 | GBP 397,804 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (米ドル) acc | USD 1,538,437,028 | USD 1,512,336,410 | USD 1,319,977,910 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (米ドル) Ukd is | USD 172,685,781 | USD 181,873,874 | USD 172,857,644 |
| UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc | EUR 36,513,165 | EUR 187,913,779 | EUR 23,351,976 |
| UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 69,961,178 | USD 69,581,039 | USD 70,711,271 |
| UBS CMCI フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 3,311,377 | USD 3,095,286 | USD 1,954,331 |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc ⁴ | USD 1,067,770 | USD 14,118,626 | - |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) dis ⁴ | USD 531,750 | USD 2,011,580 | - |
| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) A-acc ⁵ | USD 12,114,788 | USD 2,010,520 | - |
| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF クラス (英ポンド) A-acc ⁵ | GBP 2,876,272 | GBP 2,010,240 | - |
| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロ) A-acc ⁵ | EUR 35,374,273 | EUR 2,757,150 | - |
| UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ⁶ | USD 3,796,507 | - | - |

¹ 投資証券クラスは2025年10月27日に終了した。

² 投資証券クラスは2025年1月21日に設定された。

³ 投資証券クラスは2025年7月31日に設定された。

⁴ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

⁵ 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

⁶ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

注記11 償還可能参加型投資証券 1口当たりの純資産価額

| | 2025年 12月31日現在 | 2025年 6月30日現在 | 2024年 12月31日現在 |
|---|-------------------|------------------|-------------------|
| UBS CMC1 コンポジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc | CHF 76.99 | CHF 74.41 | CHF 73.47 |
| UBS CMC1 コンポジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc | EUR 83.87 | EUR 80.13 | EUR 78.38 |
| UBS CMC1 コンポジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) acc | GBP 146.71 | GBP 138.74 | GBP 134.45 |
| UBS CMC1 コンポジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc | USD 114.42 | USD 108.03 | USD 104.80 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc | CHF 53.49 | CHF 49.87 | CHF 48.15 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc | EUR 58.45 | EUR 53.88 | EUR 51.52 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) acc | GBP 65.29 | GBP 59.56 | GBP 56.39 |
| UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc | USD 76.76 | USD 69.91 | USD 66.20 |
| UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc | USD 133.24 | USD 120.25 | USD 113.41 |
| UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc | USD 198.95 | USD 179.92 | USD 169.45 |
| UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc | USD 70.92 | USD 61.23 | USD 53.15 |
| UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc | USD 227.75 | USD 197.27 | USD 172.42 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc | CHF 222.51 | CHF 203.13 | CHF 194.91 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) Ukdis | CHF 185.52 | CHF 171.03 | CHF 165.43 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc | EUR 248.91 | EUR 224.71 | EUR 213.20 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) Ukdis | EUR 226.02 | EUR 205.87 | EUR 196.95 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) Ukdis | GBP 252.83 | GBP 227.70 | GBP 215.18 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(日本円ヘッジ) acc | JPY 2,520.56 | JPY 2,268.99 | JPY 2,164.04 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(シンガポールドルヘッジ) acc ¹ | - | SGD 178.65 | SGD 168.76 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドルヘッジ) acc | USD 303.37 | USD 271.25 | USD 252.08 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドルヘッジ) Ukdis | USD 277.03 | USD 250.33 | USD 234.43 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc | USD 233.26 | USD 209.86 | USD 190.68 |
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) Ukdis | USD 189.84 | USD 172.35 | USD 158.04 |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc | CHF 172.30 | CHF 157.71 | CHF 151.23 |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc | EUR 186.81 | EUR 168.99 | EUR 160.65 |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) acc | GBP 164.30 | GBP 147.11 | GBP 138.56 |
| UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc | USD 244.89 | USD 218.99 | USD 206.44 |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc | CHF 14.26 | CHF 13.24 | CHF 12.68 |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc | EUR 15.41 | EUR 14.15 | EUR 13.43 |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) acc | GBP 16.01 | GBP 14.55 | GBP 13.68 |
| UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc | USD 18.78 | USD 17.03 | USD 16.02 |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc | CHF 119.47 | CHF 118.34 | CHF 115.86 |

| | 2025年 12月31日現在 | 2025年 6月30日現在 | 2024年 12月31日現在 |
|---|-------------------|------------------|-------------------|
| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc | EUR 129.21 | EUR 126.51 | EUR 122.48 |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 165.84 | USD 160.41 | USD 153.63 |
| UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 163.65 | USD 130.62 | USD 124.20 |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロ) acc | EUR 160.55 | EUR 145.39 | EUR 138.89 |
| UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロ) acc | EUR 152.97 | EUR 145.04 | EUR 141.98 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 213.41 | USD 190.82 | USD 184.71 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) dis SOFR +4% ² | USD 21.68 | USD 20.11 | - |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 152.31 | USD 143.67 | USD 140.58 |
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc ³ | EUR 104.25 | - | - |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (スイスフランヘッジ) acc | CHF 169.63 | CHF 156.93 | CHF 151.00 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (スイスフランヘッジ) Ukd is | CHF 160.77 | CHF 149.49 | CHF 144.38 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (ユーロヘッジ) acc | EUR 183.63 | EUR 167.87 | EUR 159.57 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (ユーロヘッジ) Ukd is | EUR 174.19 | EUR 160.07 | EUR 152.76 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (英ポンドヘッジ) acc | GBP 194.84 | GBP 176.18 | GBP 165.85 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (英ポンドヘッジ) Ukd is | GBP 185.29 | GBP 168.29 | GBP 159.12 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (米ドル) acc | USD 206.55 | USD 186.75 | USD 175.82 |
| UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (米ドル) Ukd is | USD 195.75 | USD 177.84 | USD 168.27 |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc | EUR 133.18 | EUR 128.69 | EUR 129.73 |
| UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 146.44 | USD 139.79 | USD 139.26 |
| UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | USD 115.21 | USD 107.69 | USD 104.28 |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc ⁴ | USD 10.68 | USD 10.06 | - |
| UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) dis ⁴ | USD 10.64 | USD 10.06 | - |
| UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) A-acc ⁵ | USD 5.14 | USD 5.03 | - |
| UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF クラス (英ポンド) A-acc ⁵ | GBP 5.14 | GBP 5.03 | - |
| UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロ) A-acc ⁵ | EUR 5.07 | EUR 5.01 | - |
| UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ⁶ | USD 9.94 | - | - |

¹ 投資証券クラスは2025年10月27日に終了した。

² 投資証券クラスは2025年1月21日に設定された。

- ³ 投資証券クラスは2025年7月31日に設定された。
- ⁴ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。
- ⁵ 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。
- ⁶ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

注記12 現預金

2025年12月31日現在、サブ・ファンドが保有する現金はなかった（2025年6月30日：なし）。サブ・ファンドがスワップの取引相手方から受領した現金担保は、関連当事者であるユービーエス・エイ・ジー（および関連会社）が管理するUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - ユーロ、UBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - 英ポンドおよびUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - 米ドルに再投資されている。

注記13 当会計期間における重要な事象

ウクライナにおける戦争と中東で継続中の紛争は、金融市場、とりわけロシア、ウクライナおよびイスラエルの証券市場、さらには世界各地の市場にも重要な影響を及ぼしている。状況は依然として非常に不安定であり、管理会社は、本投資法人のファンドの投資家の利益を守るために適切な行動を迅速に取るべく、注意深く監視している。管理会社は、特に、EU、スイス、英国および米国で最近制定された制裁制度に限らず、適用される法規制を常に遵守するために必要な措置を講じている。本投資法人は、制裁対象となるロシアの有価証券のみならず深刻な取引制限に直面している、公表価格（入手可能な場合）が現在の市場価額を反映していないと考えられるすべての関連有価証券について公正価値評価を適用している。今後の金融市場の動向によっては、投資戦略にさらなる影響が及ぶ可能性がある。このことによって一部のサブ・ファンドに流動性上の措置の適用が必要になるかどうかは、現時点では不明である。これらの措置には、各サブ・ファンドの英文目論見書に記載されているすべての措置が含まれる可能性がある。

2025年8月13日付で、ギャビン・バーンズが取締役に就任した。

2025年9月1日付で、本投資法人の登録事務所はダブリン2、サー・ジョン・ロジャーソンズ・キー、リバーサイド・ワンに変更された。

2025年9月1日付で、マッキャン・フィッツジェラルド・エルエルピーが本投資法人の法律顧問に任命された。

2025年9月1日付で、HMPセクレタリアル・リミテッドが会社秘書役に任命された。

2025年11月20日付で、ナオミ・デイリーが取締役および取締役会会長を退任した。

2025年12月31日に終了した会計期間中に以下のファンドが設定された。

ファンド

UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF

設定日

2025年11月14日

2025年12月31日に終了した会計期間中に以下の投資証券クラスが設定された。

| ファンド | 設定日 |
|---|-------------|
| UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc | 2025年7月31日 |
| UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc | 2025年11月14日 |

2025年12月31日に終了した会計期間中に以下の投資証券クラスが終了した。

| ファンド | 終了日 |
|---|-------------|
| UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス (シンガポールドルヘッジ) acc | 2025年10月27日 |

当会計期間中に本投資法人に影響を及ぼすその他の重要な事象はなかった。

注記14 当会計年度終了後の重要な事象

UBS アセット・マネジメント (ヨーロッパ) ・エス・エイは、2026年3月1日付でUBS ファンド・マネジメント (アイルランド) リミテッドに代わり、本投資法人の管理会社として従事することになる。

当会計期間末後に本投資法人に影響を及ぼすその他の重要な事象はなかった。

注記15 財務書類の承認

本財務書類は2026年2月27日に取締役により承認された。

(2) 【投資有価証券明細表等】

【投資株式明細表】

投資明細表

2025年12月31日現在

UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF

株式 - 97.71% (2025年6月30日現在 : 95.12%)

| 株数 | 銘柄 | 公正価値 (米ドル) | 純資産価額 比率 (%) |
|-----------|-----------------------------------|---------------|-----------------|
| 152,343 | 3M Co. | 24,390,076 | 0.27 |
| 625,397 | ABB Ltd. | 46,747,858 | 0.53 |
| 103,675 | Abbott Laboratories | 12,989,404 | 0.15 |
| 30,011 | Accelleron Industries AG | 2,331,591 | 0.03 |
| 41,913 | Accenture PLC | 11,245,158 | 0.13 |
| 264,386 | Achillion Pharmaceuticals, Inc. | - | 0.00 |
| 77,563 | adidas AG | 15,399,492 | 0.17 |
| 175,124 | Adobe, Inc. | 61,291,751 | 0.69 |
| 1,114,899 | Advanced Micro Devices, Inc. | 238,766,816 | 2.69 |
| 113,690 | Air Liquide SA | 21,398,431 | 0.24 |
| 95,274 | Airbnb, Inc. | 12,930,637 | 0.15 |
| 214,413 | Airbus SE | 49,960,487 | 0.56 |
| 122,911 | Alcon AG | 9,817,372 | 0.11 |
| 92,893 | Alfa Laval AB | 4,692,589 | 0.05 |
| 59,546 | Allstate Corp. | 12,394,599 | 0.14 |
| 435,013 | Alphabet, Inc. Class A | 136,158,993 | 1.53 |
| 565,913 | Alphabet, Inc. Class C | 177,583,371 | 2.00 |
| 1,590,517 | Amazon.com, Inc. | 367,123,233 | 4.13 |
| 29,896 | Ameren Corp. | 2,985,429 | 0.03 |
| 233,211 | American Electric Power Co., Inc. | 26,891,525 | 0.30 |
| 1,619 | Ameriprise Financial, Inc. | 793,953 | 0.01 |
| 210,277 | Amgen, Inc. | 68,825,674 | 0.77 |
| 500,190 | Amrize Ltd. (Switzerland listed) | 27,508,106 | 0.31 |
| 3,713 | AP Moller - Maersk AS Class B | 8,548,180 | 0.10 |
| 2,045,781 | Apple, Inc. | 556,166,085 | 6.26 |
| 510,963 | Applied Materials, Inc. | 131,312,284 | 1.48 |
| 404,916 | ArcelorMittal SA | 18,589,401 | 0.21 |
| 95,274 | Arista Networks, Inc. | 12,483,800 | 0.14 |
| 18,522 | ASM International NV | 11,259,619 | 0.13 |
| 90,369 | ASML Holding NV | 97,791,459 | 1.10 |
| 75,488 | ASR Nederland NV | 5,374,367 | 0.06 |
| 463,805 | Assa Abloy AB | 18,056,525 | 0.20 |
| 381,097 | AT&T, Inc. | 9,466,449 | 0.11 |
| 492,760 | Atlas Copco AB Class B | 7,964,287 | 0.09 |
| 74,939 | Autodesk, Inc. | 22,182,554 | 0.25 |
| 32,965 | AXA SA | 1,585,817 | 0.02 |

株式 - 97.71% (2025年6月30日現在 : 95.12%)

| 株数 | 銘柄 | 公正価値 (米ドル) | 純資産価額 比率(%) |
|------------|--|---------------|----------------|
| 76,220 | Azrieli Group Ltd. | 8,621,358 | 0.10 |
| 476,372 | Banca Mediolanum SpA | 10,892,981 | 0.12 |
| 3,668,064 | Banco BPM SpA | 56,089,630 | 0.63 |
| 499,073 | Bank of America Corp. | 27,449,033 | 0.31 |
| 107,184 | Bavarian Nordic AS | 3,216,555 | 0.04 |
| 46,756 | BAWAG Group AG | 7,083,783 | 0.08 |
| 66,180 | Bayerische Motoren Werke AG | 7,239,367 | 0.08 |
| 115,139 | Berkshire Hathaway, Inc. | 57,874,655 | 0.65 |
| 285,842 | Betsson AB | 4,579,651 | 0.05 |
| 22,010 | Blackrock, Inc. | 23,558,486 | 0.26 |
| 190,549 | Boston Scientific Corp. | 18,168,822 | 0.20 |
| 2,268 | Bouygues SA | 118,109 | 0.00 |
| 1,386,041 | BPER Banca SpA | 18,882,905 | 0.21 |
| 294,011 | Carrefour SA | 4,913,630 | 0.06 |
| 107,788 | Caterpillar, Inc. | 61,748,340 | 0.69 |
| 127,245 | Chevron Corp. | 19,393,354 | 0.22 |
| 205,756 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 6,841,133 | 0.08 |
| 25,547 | Cigna Group | 7,031,264 | 0.08 |
| 309,642 | Coca-Cola Co. | 21,647,051 | 0.24 |
| 119,092 | Corteva, Inc. | 7,982,769 | 0.09 |
| 73,953 | Costco Wholesale Corp. | 63,772,966 | 0.72 |
| 81,551 | CrowdStrike Holdings, Inc. | 38,227,872 | 0.43 |
| 47,248 | CVS Health Corp. | 3,749,562 | 0.04 |
| 292,973 | Danone SA | 26,418,593 | 0.30 |
| 300,855 | Danske Bank AS | 15,072,057 | 0.17 |
| 226,942 | Dayforce, Inc. | 15,695,316 | 0.18 |
| 177,724 | Delek U.S. Holdings, Inc. | 5,271,304 | 0.06 |
| 59,780 | Dell Technologies, Inc. | 7,525,154 | 0.08 |
| 252,477 | DNB Bank ASA | 7,046,035 | 0.08 |
| 41,133 | DoorDash, Inc. | 9,315,757 | 0.10 |
| 90,185 | Eaton Corp. PLC | 28,724,916 | 0.32 |
| 57,165 | eBay, Inc. | 4,979,039 | 0.06 |
| 160,757 | Eli Lilly & Co. | 172,762,241 | 1.94 |
| 27,404,013 | Enel SpA | 285,703,211 | 3.21 |
| 422,796 | Engie SA | 11,127,745 | 0.12 |
| 10,723,194 | Eni SpA | 203,264,922 | 2.29 |
| 836,711 | Epiroc AB Class A | 19,050,823 | 0.21 |
| 588,319 | Essity AB | 16,924,356 | 0.19 |
| 314,368 | Exelon Corp. | 13,703,292 | 0.15 |
| 878,509 | Exxon Mobil Corp. | 105,719,799 | 1.19 |
| 97,642 | Fidelity National Information Services, Inc. | 6,489,283 | 0.07 |
| 179,006 | Fox Corp. Class A | 13,079,986 | 0.15 |
| 158,632 | Galderma Group AG | 32,457,202 | 0.36 |
| 14,768 | Galenica AG | 1,821,126 | 0.02 |
| 96,080 | General Mills, Inc. | 4,467,716 | 0.05 |
| 1,429,116 | Generali | 60,003,711 | 0.67 |
| 20,484 | Genmab AS | 6,528,877 | 0.07 |

株式 - 97.71% (2025年6月30日現在 : 95.12%)

| 株数 | 銘柄 | 公正価値 (米ドル) | 純資産価値 比率(%) |
|------------|---------------------------------------|---------------|----------------|
| 1,906 | Givaudan SA | 7,568,524 | 0.08 |
| 194,505 | Halliburton Co. | 5,496,725 | 0.06 |
| 151,872 | Hershey Co. | 27,637,686 | 0.31 |
| 494,142 | Holcim AG | 48,500,444 | 0.55 |
| 32,648 | Home Depot, Inc. | 11,234,226 | 0.13 |
| 101,001 | Honeywell International, Inc. | 19,704,345 | 0.22 |
| 51,486 | Howmet Aerospace, Inc. | 10,555,617 | 0.12 |
| 70,205 | Huntington Ingalls Industries, Inc. | 23,874,553 | 0.27 |
| 13,600 | IDEX Corp. | 2,419,973 | 0.03 |
| 10,914 | Incyte Corp. | 1,077,944 | 0.01 |
| 619,283 | Infrastrutture Wireless Italiane SpA | 5,734,900 | 0.06 |
| 302,668 | International Business Machines Corp. | 89,653,172 | 1.01 |
| 25,757,089 | Intesa Sanpaolo SpA | 179,112,777 | 2.01 |
| 109,038 | Intuit, Inc. | 72,228,755 | 0.81 |
| 762,195 | Investor AB Class B | 27,316,918 | 0.31 |
| 14,291 | Israel Corp. Ltd. | 4,125,337 | 0.05 |
| 71,611 | JFrog Ltd. | 4,472,828 | 0.05 |
| 882,690 | Johnson & Johnson | 182,672,666 | 2.05 |
| 412,045 | Kongsberg Gruppen ASA | 10,563,749 | 0.12 |
| 208,954 | Kroger Co. | 13,055,466 | 0.15 |
| 75,267 | Lagercrantz Group AB | 1,737,402 | 0.02 |
| 38,202 | Lam Research Corp. | 6,539,365 | 0.07 |
| 274,752 | Logitech International SA | 28,278,014 | 0.32 |
| 409,680 | Louis Hachette Group | 752,036 | 0.01 |
| 199,591 | Lowe's Cos., Inc. | 48,133,305 | 0.54 |
| 47,739 | Lumentum Holdings, Inc. | 17,596,164 | 0.20 |
| 24,980 | M&T Bank Corp. | 5,032,968 | 0.06 |
| 109,457 | Marriott International, Inc. | 33,957,912 | 0.38 |
| 11,909 | McDonald's Corp. | 3,639,838 | 0.04 |
| 18,025 | MercadoLibre, Inc. | 36,307,913 | 0.41 |
| 557,975 | Meta Platforms, Inc. | 368,313,590 | 4.14 |
| 7,648 | Mettler-Toledo International, Inc. | 10,662,974 | 0.12 |
| 1,049,531 | Microsoft Corp. | 507,574,410 | 5.71 |
| 32,766 | MongoDB, Inc. | 13,751,482 | 0.15 |
| 34,950 | Moody's Corp. | 17,854,193 | 0.20 |
| 109,520 | Morgan Stanley | 19,443,133 | 0.22 |
| 133,384 | Mowi ASA | 3,215,971 | 0.04 |
| 223,128 | Nestle SA | 22,176,186 | 0.25 |
| 882,083 | Netflix, Inc. | 82,704,098 | 0.93 |
| 65,235 | Next Vision Stabilized Systems Ltd. | 4,296,348 | 0.05 |
| 762,195 | Norsk Hydro ASA | 5,909,044 | 0.07 |
| 16,673 | Nova Ltd. | 5,577,202 | 0.06 |
| 231,836 | Novartis AG | 32,072,216 | 0.36 |
| 872,837 | Novo Nordisk AS | 44,639,616 | 0.50 |
| 77,172 | Novonesis Novozymes B | 4,948,556 | 0.06 |
| 3,237,463 | NVIDIA Corp. | 603,786,851 | 6.79 |
| 65,275 | NXP Semiconductors NV | 14,168,662 | 0.16 |

株式 - 97.71% (2025年6月30日現在 : 95.12%)

| 株数 | 銘柄 | 公正価値 (米ドル) | 純資産価額 比率 (%) |
|-----------|--|---------------|-----------------|
| 410,441 | Oracle Corp. | 79,998,966 | 0.90 |
| 157,203 | O'Reilly Automotive, Inc. | 14,338,459 | 0.16 |
| 555,437 | Palantir Technologies, Inc. | 98,728,958 | 1.11 |
| 37,046 | Palo Alto Networks, Inc. | 6,823,875 | 0.08 |
| 53,830 | Pandora AS | 5,989,389 | 0.07 |
| 33,865 | Parker-Hannifin Corp. | 29,765,803 | 0.33 |
| 14,470 | PayPal Holdings, Inc. | 844,774 | 0.01 |
| 166,730 | PDD Holdings, Inc. | 18,905,531 | 0.21 |
| 512,653 | Pfizer, Inc. | 12,765,055 | 0.14 |
| 995,617 | Pirelli & C SpA | 6,847,439 | 0.08 |
| 656,197 | Poste Italiane SpA | 16,554,012 | 0.19 |
| 23,155 | PPG Industries, Inc. | 2,372,511 | 0.03 |
| 143,285 | PPL Corp. | 5,017,842 | 0.06 |
| 207,709 | Procter & Gamble Co. | 29,766,788 | 0.33 |
| 77,686 | Public Service Enterprise Group, Inc. | 6,238,167 | 0.07 |
| 555,650 | QUALCOMM, Inc. | 95,043,870 | 1.07 |
| 10,485 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | 8,093,381 | 0.09 |
| 27,146 | Rheinmetall AG | 49,766,450 | 0.56 |
| 326,038 | Roche Holding AG | 135,065,512 | 1.52 |
| 53,354 | Rockwool AS | 1,890,986 | 0.02 |
| 59,840 | Ross Stores, Inc. | 10,779,564 | 0.12 |
| 192,518 | RTX Corp. | 35,307,811 | 0.40 |
| 262,005 | Rubrik, Inc. | 20,038,178 | 0.23 |
| 590,389 | RWE AG | 31,382,478 | 0.35 |
| 31,713 | S&P Global, Inc. | 16,572,661 | 0.19 |
| 1,380,805 | Sandvik AB | 45,024,288 | 0.51 |
| 12,008 | SAP SE | 2,938,297 | 0.03 |
| 30,011 | Schindler Holding AG (Non-voting rights) | 11,334,072 | 0.13 |
| 141,482 | Securitas AB | 2,259,103 | 0.03 |
| 387,028 | ServiceNow, Inc. | 59,288,865 | 0.67 |
| 95,274 | Sherwin-Williams Co. | 30,871,753 | 0.35 |
| 127,628 | Shopify, Inc. (US listed) | 20,544,298 | 0.23 |
| 38,871 | Siemens AG | 10,917,555 | 0.12 |
| 638,934 | Siemens Energy AG | 90,347,752 | 1.02 |
| 225,324 | SIG Group AG | 3,225,210 | 0.04 |
| 70,384 | Sika AG | 14,445,477 | 0.16 |
| 712,697 | Skandinaviska Enskilda Banken AB | 15,082,994 | 0.17 |
| 243,902 | Skanska AB | 6,675,117 | 0.07 |
| 2,381,859 | Snam SpA | 15,821,954 | 0.18 |
| 61,928 | Southern Copper Corp. | 8,884,859 | 0.10 |
| 650,248 | SSAB AB Class A | 4,971,303 | 0.06 |
| 1,157,781 | SSAB AB Class B | 8,748,540 | 0.10 |
| 95,274 | Subsea 7 SA | 1,919,306 | 0.02 |
| 149,575 | Sunrise Communications AG | 8,008,776 | 0.09 |
| 371,570 | Svenska Cellulosa AB SCA | 4,941,477 | 0.06 |
| 1,648,723 | Svenska Handelsbanken AB | 24,027,631 | 0.27 |
| 262,005 | Swedbank AB | 9,125,878 | 0.10 |

株式 - 97.71% (2025年6月30日現在 : 95.12%)

| 株数 | 銘柄 | 公正価値 (米ドル) | 純資産価額 比率 (%) |
|-------------|----------------------------------|----------------------|-----------------|
| 47,637 | Synopsys, Inc. | 22,376,138 | 0.25 |
| 28,802 | TE Connectivity PLC | 6,552,725 | 0.07 |
| 1,767,335 | Tele2 AB | 29,628,765 | 0.33 |
| 257,717 | Telefonaktiebolaget LM Ericsson | 2,532,778 | 0.03 |
| 247,713 | Telenor ASA | 3,602,666 | 0.04 |
| 8,910,287 | Telia Co. AB | 38,062,125 | 0.43 |
| 2,421,567 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | 25,749,669 | 0.29 |
| 889,503 | Tesla, Inc. | 400,027,471 | 4.50 |
| 136,388 | Texas Instruments, Inc. | 23,661,891 | 0.27 |
| 385,384 | T-Mobile U.S., Inc. | 78,248,436 | 0.88 |
| 109,566 | Tower Semiconductor Ltd. | 12,822,924 | 0.14 |
| 51,865 | Travelers Cos., Inc. | 15,044,095 | 0.17 |
| 102,419 | Tyson Foods, Inc. | 6,003,801 | 0.07 |
| 1,799,508 | UniCredit SpA | 149,884,673 | 1.69 |
| 262,474 | UnitedHealth Group, Inc. | 86,645,205 | 0.97 |
| 317,949 | Verizon Communications, Inc. | 12,950,069 | 0.15 |
| 38,110 | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | 17,277,434 | 0.19 |
| 2,048,399 | Vivendi SE | 5,691,988 | 0.06 |
| 655,188 | Walmart, Inc. | 72,994,549 | 0.82 |
| 7,162 | Waste Management, Inc. | 1,573,618 | 0.02 |
| 85,747 | Wells Fargo & Co. | 7,991,614 | 0.09 |
| 73,420 | Williams-Sonoma, Inc. | 13,112,052 | 0.15 |
| 9,175 | Workday, Inc. | 1,970,692 | 0.02 |
| 33,346 | Xylem, Inc. | 4,541,062 | 0.05 |
| 72,885 | Yara International ASA | 2,991,454 | 0.03 |
| 38,110 | Zealand Pharma AS | 2,794,890 | 0.03 |
| 2,377 | Zebra Technologies Corp. | 577,206 | 0.01 |
| 10,603 | Zoetis, Inc. | 1,334,080 | 0.01 |
| 35,061 | Zurich Insurance Group AG | 26,632,977 | 0.30 |
| 株式合計 | | 8,686,899,175 | 97.71 |

ファンデッド・スワップ* - 0.23% (2025年6月30日現在 : 0.50%)

| 通貨 | 想定元本 | 銘柄 | 満期日 | 公正価値 (米ドル) | 純資産価額 比率 (%) |
|---------------------------|--------|--|----------------|-------------------|-----------------|
| スイスフラン | 719 | MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) CHF** | 2026年 7月31日 | 168,362 | 0.00 |
| スイスフラン | 22,926 | MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A CHF** | 2026年 7月31日 | 6,439,116 | 0.07 |
| ユーロ | 370 | MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) EUR** | 2026年 7月31日 | 98,264 | 0.00 |
| ユーロ | 12,630 | MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A EUR** | 2026年 7月31日 | 3,692,189 | 0.04 |
| 英ポンド | 2,846 | MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) GBP** | 2026年 7月31日 | 967,849 | 0.01 |
| 日本円 | 27,133 | MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A JPY** | 2026年 7月31日 | 436,309 | 0.01 |
| 米ドル | 384 | MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) USD | 2026年 7月31日 | 106,358 | 0.00 |
| 米ドル | 734 | MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) USD | 2026年 7月31日 | 139,302 | 0.00 |
| 米ドル | 14,960 | MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A USD | 2026年 7月31日 | 4,538,480 | 0.05 |
| 米ドル | 17,235 | MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A USD | 2026年 7月31日 | 4,020,219 | 0.05 |
| ファンデッド・スワップ (公正価値) | | | | 20,606,448 | 0.23 |

アンファンデッド・スワップ* - 2.06% (2025年6月30日現在 : 4.38%)

| 通貨 | 想定元本 | 銘柄 | 満期日 | 公正価値 (米ドル) | 純資産価額 比率 (%) |
|--------------------------------|------------|---|----------------|----------------------|-----------------|
| スイスフラン | 6,450,318 | MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A CHF** | 2026年 7月31日 | 33,958,787 | 0.38 |
| スイスフラン | 311,705 | MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A CHF** | 2026年 7月31日 | 1,457,282 | 0.02 |
| ユーロ | 184,721 | MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A (dist) EUR** | 2026年 7月31日 | 1,015,158 | 0.01 |
| ユーロ | 6,302,318 | MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A EUR** | 2026年 7月31日 | 38,173,860 | 0.43 |
| 英ポンド | 1,420,184 | MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A GBP** | 2026年 7月31日 | 9,796,842 | 0.11 |
| 日本円 | 13,539,116 | MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A JPY** | 2026年 7月31日 | 4,216,612 | 0.05 |
| 米ドル | 7,465,252 | MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD | 2026年 7月31日 | 49,246,777 | 0.55 |
| 米ドル | 191,576 | MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD | 2026年 7月31日 | 1,152,933 | 0.01 |
| 米ドル | 8,600,207 | MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD | 2026年 7月31日 | 42,716,303 | 0.48 |
| 米ドル | 366,157 | MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD | 2026年 7月31日 | 1,478,396 | 0.02 |
| アンファンデッド・スワップ (公正価値) | | | | 183,212,950 | 2.06 |
| その他の資産 (その他の負債控除後) | | | | (1) | (0.00) |
| 償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産 | | | | 8,890,718,572 | 100.00 |

分類

* 店頭デリバティブ金融商品

** ヘッジありの投資証券クラスは、通貨ヘッジ型の参照指数のエクスポージャーを有するスワップに投資している。

スワップ契約の取引相手方はユービーエス・エイ・ジーである。

| 資産合計の分析 | 合計資産 比率(%) |
|--------------------------|-----------------------|
| 公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券 | 95.40 |
| OTCデリバティブ金融商品 | 2.24 |
| その他の資産 | 2.36 |
| | 100.00 |

【株式以外の投資有価証券明細表】

「(2)投資有価証券明細表等」の「投資株式明細表」を参照のこと。

【投資不動産明細表】

該当なし

【その他投資資産明細表】

該当なし

【借入金明細表】

該当なし

5【販売及び買戻しの実績】

2026年1月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2026年1月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

(UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF)

| クラス | 販売口数 | 買戻し口数 | 発行済口数 |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|
| クラス(米ドルヘッジ) acc投資証券 | 3,834,362 (615,075) | 4,209,257 (284,090) | 7,363,115 (2,412,481) |
| クラス(日本円ヘッジ) acc投資証券 | 1,362,037 (3,349,942) | 1,504,515 (3,939,838) | 13,720,248 (12,960,158) |

(注) ()内の数字は日本における販売会社を取り扱った売買取引口数および日本における販売会社が保管する口数である。