UBS

Asset management
UBS Funds

Jahresbericht 2019/2020

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2020

UBS ETF (CH) – SXI Real Estate®
UBS ETF (CH) – SXI Real Estate® Funds
UBS ETF (CH) – Gold
UBS ETF (CH) – Gold (EUR) hedged
UBS ETF (CH) – Gold (CHF) hedged
UBS ETF (CH) – Platinum
UBS ETF (CH) – Palladium
UBS ETF (CH) – Silver
UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (CHF) A-dis
UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (USD) A-dis
UBS ETF (CH) – SBI® Domestic Government 1-3
UBS ETF (CH) – SBI® Domestic Government 3-7
UBS ETF (CH) – SMIM®
UBS ETF (CH) – SPI® Mid
UBS ETF (CH) – SPI®
UBS ETF (CH) – SMI®
UBS ETF (CH) – SLI®
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland hedged to EUR
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland hedged to USD
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2020

Inhaltsverzeichnis

	Seite		ISIN
Organisation	3		
Mitteilungen an die Anleger	5		
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	8		
UBS ETF (CH) – SXI Real Estate®	11	(CHF) A-dis /	CH0124758522
UBS ETF (CH) – SXI Real Estate® Funds	17	(CHF) A-dis /	CH0105994401
UBS ETF (CH) – Gold	23	(USD) A-dis /	CH0106027193
UBS ETF (CH) – Gold (EUR) hedged	28	(EUR) A-dis /	CH0106027144
UBS ETF (CH) – Gold (CHF) hedged	33	(CHF) A-dis /	CH0106027128
UBS ETF (CH) – Platinum	38	(USD) A-dis /	CH0116014934
UBS ETF (CH) – Palladium	43	(USD) A-dis /	CH0118929022
UBS ETF (CH) – Silver	48	(USD) A-dis /	CH0118929048
UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (CHF) A-dis	53		CH0116015352
UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (USD) A-dis	58		CH0109967858
UBS ETF (CH) – SBI® Domestic Government 1-3	63	(CHF) A-dis /	CH0118923876
UBS ETF (CH) – SBI® Domestic Government 3-7	68	(CHF) A-dis /	CH0118923892
UBS ETF (CH) – SMIM®	73	(CHF) A-dis /	CH0111762537
UBS ETF (CH) – SPI® Mid	78	(CHF) A-dis /	CH0130595124
UBS ETF (CH) – SPI®	84	(CHF) A-dis /	CH0131872431
UBS ETF (CH) – SMI®	92	(CHF) A-dis /	CH0017142719
UBS ETF (CH) – SLI®	98	(CHF) A-dis /	CH0032912732
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland	103	(CHF) A-dis /	CH0226274246
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland hedged to EUR	109	(EUR) A-dis /	CH0226274204
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland hedged to USD	115	(USD) A-dis /	CH0226274212
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible	121	(CHF) A-acc /	CH0492935355
		(CHF) A-dis /	CH0368190739
Anhang zu Ergänzende Angaben	128		
Effektenleihe und Sicherheiten	133		

Verkaufsrestriktionen

Anteile der Teilvermögen dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Anlagefonds angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Eine US Person ist eine Person, die:

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

Internetadressen

www.ubs.com
www.ubs.com/etf

Organisation

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6, 4002 Basel

Verwaltungsrat

André Müller-Wegner
Präsident
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
(bis 31.12.2019)

Reto Ketterer
Vizepräsident
(bis 31.12.2019)
Präsident (ab 1.1.2020)
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

Thomas Rose
Mitglied
(bis 31.12.2019)
Vizepräsident (ab 1.1.2020)
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

André Valente
Delegierter
Managing Director, UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Christian Maurer
Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
(ab 1.1.2020)

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director

Dr. Andreas Schlatter
Unabhängiges Mitglied
Non-executive Director
(bis 31.12.2019)

Geschäftsleitung

André Valente
Managing Director
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrates

Eugène Del Cioppo
Managing Director
Leiter Business Development & Client Management und Stellvertretender Geschäftsführer

Dr. Daniel Brüllmann
Managing Director
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Executive Director
Leiterin Corporate Governance & Change Management

Georg Pfister
Managing Director
Leiter Process, Platform, Systems und Leiter Finance

Thomas Reisser
Executive Director
Leiter Compliance

Beat Schmidlin
Executive Director
Leiter Legal Services

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide der Teilvermögen sind an UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich und an UBS Asset Management (UK) Ltd, London delegiert. Diese zeichnen sich aus durch eine langjährige Erfahrung in der Vermögensverwaltung und umfassende Kenntnisse in den Anlagemärkten des Anlagefonds. Die genaue Ausführung der Aufträge regelt jeweils ein zwischen den Parteien abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

Delegation der Administration

Die Administration der Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Switzerland AG, Basel, delegiert. Die genaue Ausführung

dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der delegierten weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Kontaktstelle in Liechtenstein

Vertrieb und Zahlstelle
Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

Vertrieb in Singapur*
Anteile des

UBS ETF (CH) – SXI Real Estate® Funds
UBS ETF (CH) – Gold
UBS ETF (CH) – Gold (EUR) hedged
UBS ETF (CH) – Gold (CHF) hedged
UBS ETF (CH) – Platinum
UBS ETF (CH) – Palladium
UBS ETF (CH) – Silver
UBS ETF (CH) – SMIM®
UBS ETF (CH) – SMI®
UBS ETF (CH) – SLI®
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland hedged to USD
können in diesem Land vertrieben werden.

* Eingeschränkter Anlegerkreis (restricted scheme)

Mitteilungen an die Anleger

Fondsvertragsänderungen

UBS ETF (CH)

– SXI Real Estate®
– SXI Real Estate® Funds
– Gold
– Gold (EUR) hedged
– Gold (CHF) hedged
– Platinum
– Palladium
– Silver
– CMCI Oil SF (CHF) A-dis
– CMCI Oil SF (USD) A-dis
– SBI® Domestic Government 1-3
– SBI® Domestic Government 3-7
– SMIM®
– SPI® Mid
– SPI®
– SMI®
– SLI®
– MSCI Switzerland
– MSCI Switzerland hedged to EUR
– MSCI Switzerland hedged to USD
– MSCI Switzerland IMI Socially Responsible

Mitteilung vom 25. Juli 2019

UBS ETF (CH) – Gold
UBS ETF (CH) – Gold (EUR) hedged
UBS ETF (CH) – Gold (CHF) hedged
UBS ETF (CH) – Palladium
UBS ETF (CH) – Platinum
UBS ETF (CH) – Silver

Produktanhang Ziffer 11 und 13
Für die Teilvermögen «– Gold», «– Gold (EUR) hedged», «– Gold (CHF) hedged», «– Palladium», «– Platinum» und «– Silber» soll in Ziff. 11 ergänzt werden, dass nicht nur der Ort der Auslieferung sondern auch der Ort der Verwahrung im Prospekt genannt wird.

Im Prospekt soll entsprechend ergänzt werden, dass die physischen Edelmetalle nicht bei der Depotbank sondern bei UBS AG, Geschäftsbereich Investment Bank, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich verwahrt werden.

Ziff. 13 im Produktanhang wird für die oben genannten Teilvermögen aufgrund Redundanz gestrichen.

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 23. September 2019 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 30. September 2019 in Kraft.

Mitteilung vom 9. August 2019

UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible

Verwendung des Erfolges (§ 23), Produktanhang Ziffer 9 und 12
Für das Teilvermögen «– MSCI Switzerland IMI Socially Responsible» soll eine neue Anteilsklasse mit der Bezeichnung «(CHF) A-acc» geschaffen werden. Die Anteilsklasse soll allen Anlegern angeboten und nur als Inhaberanteil emittiert werden. Die maximale pauschale Verwaltungskommission der Fondsleitung für Leitung, Asset Management und Vertrieb soll 0,60% p.a.betragen. Bei dieser Anteilsklasse soll es sich um eine thesaurierende Anteilsklasse handeln. § 23 des Fondsvertrags sowie Ziff. 9 und 12 des Produktanhangs für dieses Teilvermögen werden entsprechend angepasst.

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 21. August 2019 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 23. August 2019 in Kraft.

Mitteilung vom 26. November 2019

Auflegung neuer Klassen (§ 6 Ziff. 1 Fondsvertrag i.V.m. dem jeweiligen Produktanhang)

Neu wird die Grundlage für die Auflegung der folgenden Klassen geschaffen:

– SBI® Domestic Government 1-3, Anteilsklasse (CHF) A-acc
  Rechnungswährung: CHF
  Erster Indexquotient: 1
  Kleinste handelbare Einheit: 1
  Pauschale Verwaltungskommission: 0.15% p.a.
  Verwahrform: Inhaber
  Ertragsverwendung: thesaurierend

– SBI® Domestic Government 3-7, Anteilsklasse (CHF) A-acc
  Rechnungswährung: CHF
  Erster Indexquotient: 1
  Kleinste handelbare Einheit: 1
  Pauschale Verwaltungskommission: 0.15% p.a.
  Verwahrform: Inhaber
  Ertragsverwendung: thesaurierend

– SMI®, Anteilsklasse (CHF) A-acc
Rechnungswährung: CHF
Erster Indexquotient: 100
Kleinste handelbare Einheit: 1
Pauschale Verwaltungskommission: 0.20% p.a.
Verwahrform: Inhaber
Ertragsverwendung: thesaurierend

– SLI®, Anteilsklasse (CHF) A-acc
Rechnungswährung: CHF
Erster Indexquotient: 10
Kleinste handelbare Einheit: 1
Pauschale Verwaltungskommission: 0.20% p.a.
Verwahrform: Inhaber
Ertragsverwendung: thesaurierend

– SMIM®, Anteilsklasse (CHF) A-acc
Rechnungswährung: CHF
Erster Indexquotient: 10
Kleinste handelbare Einheit: 1
Pauschale Verwaltungskommission: 0.25% p.a.
Verwahrform: Inhaber
Ertragsverwendung: thesaurierend

– SPI® Mid, Anteilsklasse (CHF) A-acc
Rechnungswährung: CHF
Erster Indexquotient: 10
Kleinste handelbare Einheit: 1
Pauschale Verwaltungskommission: 0.25% p.a.
Verwahrform: Inhaber
Ertragsverwendung: thesaurierend

– SPI®, Anteilsklasse (CHF) A-acc
Rechnungswährung: CHF
Erster Indexquotient: 10
Kleinste handelbare Einheit: 1
Pauschale Verwaltungskommission: 0.15% p.a.
Verwahrform: Inhaber
Ertragsverwendung: thesaurierend

– MSCI Switzerland, Anteilsklasse (CHF) A-acc
Rechnungswährung: CHF
Erster Indexquotient: 150
Kleinste handelbare Einheit: 1
Pauschale Verwaltungskommission: 0.25% p.a.
Verwahrform: Inhaber
Ertragsverwendung: thesaurierend

Änderung in der Anlagepolitik (§ 8 Fondsvertrag)

Kapitalbeteiligungsquote (§ 8 Ziff. 2 Fondsvertrag)

Die Kapitalbeteiligungsquoten in § 8 Ziff. 2 werden wie folgt angepasst:

Neu wird nicht mehr mindestens in diesem Umfang in die Kapitalbeteiligungen investiert, sondern es es wird nur noch angestrebt, diese prozentualen Anteile in Kapitalbeteilgungen zu investieren.

Teilvermögen	%
– SMI®	70 (bisher 80)
– SLI®	75 (bisher 85)
– SMIM®	60 (unverändert)
– SPI® Mid	60 (unverändert)
– SPI®	65 (bisher: 75)
– MSCI Switzerland	75 (unverändert)
– MSCI Switzerland hedged to EUR	70 (unverändert)
– MSCI Switzerland hedged to USD	70 (bisher: 60)
– MSCI Switzerland IMI Socially Responsible	85 (unverändert)

Umstrittene Waffen (§ 8 Ziff. 3 Fondsvertrag)

Neu wird der folgende § 8 Ziff. 3 in den Fondsvertrag aufgenommen:

Bei denjenigen Teilvermögen, die ihren Index physisch nachbilden, stellt die Fondsleitung sicher, dass keine Anlagen in Gesellschaften getätigt werden, die direkt in die Entwicklung, die Vermittlung, den Erwerb, die Einfuhr, die Ausfuhr, die Durchführung, die Herstellung, die Lagerung oder den Handel von Kernwaffen, biologischen Waffen, chemischen Waffen (ABC-Waffen), Antipersonenminen oder Streumunition (verbotenes Kriegsmaterial) involviert sind oder die Dienstleistungen dazu erbringen.

Die Fondsleitung schliesst bei diesen Teilvermögen auch Wertpapiere von denjenigen Gesellschaften aus, die in die Herstellung oder den Verkauf von umstrittenen Waffen involviert sind. Dieser Ausschluss erfolgt gestützt auf die UBS Methodologie. Die Indexgewichtung der ausgeschlossenen Wertpapiere wird auf andere Indexkomponenten verteilt, um den Tracking Error zu minimieren. Ungeachtet dessen kann dieser Ausschluss zu einem höheren Tracking Error führen.

Änderungen in der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen (Ziff. 5.2.1 Prospekt)

Neu gelten die folgenden Auszahlungsfristen:

«– CMCI Oil SF (CHF) A-dis», «– CMCI Oil SF (USD) A-dis»: spätestens 2 Bankarbeitstage nach dem Auftragstag (Valuta max. 2 Tage) (unverändert)

«– SXI Real Estate® Funds», «SMI®», «SLI®», «– SMIM®», «– SBI® Domestic Government 1-3», «– SBI® Domestic Government 3-7», «– SXI Real Estate®», «– SPI® Mid», «– SPI®», «– MSCI Switzerland», «– MSCI Switzerland hedged to EUR», «– MSCI Switzerland hedged to USD» und «– MSCI Switzerland IMI Socially Responsible»: spätestens 3 Bankarbeitstage nach dem Auftragstag (Valuta max. 3 Tage) (unverändert)

«– Gold», «– Gold (EUR) hedged», «– Gold (CHF) hedged», «– Platinum», «– Palladium» und «– Silver»: jeweils spätestens 2 Bankarbeitstage nach dem Auftragstag (Valuta max. 2 Tage). Die Valuta der Zahlung verschiebt sich um die Anzahl der Tage zwischen dem Auftragstag und dem Valutatag, die entweder a) ein US Bankfeiertag (kein USD Settlement möglich), b) ein Feiertag der London Bullion Market Association (LBMA), c) ein Feiertag der London Metal Exchange (LME), d) ein Feiertag am London Platinum and Palladium Market (LPPM) oder e) ein Schweizer Bankfeiertag sind (neu).

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 14. Januar 2020 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 15. Januar 2020 in Kraft.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

UBS ETF (CH)

mit den Teilvermögen

– SXI Real Estate®
– SXI Real Estate® Funds
– Gold
– Gold (EUR) hedged
– Gold (CHF) hedged
– Platinum
– Palladium
– Silver
– CMCI Oil SF (CHF) A-dis
– CMCI Oil SF (USD) A-dis
– SBI® Domestic Government 1-3
– SBI® Domestic Government 3-7
– SMIM®
– SPI® Mid
– SPI®
– SMI®
– SLI®
– MSCI Switzerland
– MSCI Switzerland hedged to EUR
– MSCI Switzerland hedged to USD
– MSCI Switzerland IMI Socially Responsible

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b – h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 30. Juni 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 30. Juni 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem jeweiligen Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Basel, 28. Oktober 2020

Ernst & Young AG

Roland Huwiler
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan
Zugelassener Revisionsexperte

Wertentwicklung

Wertentwicklung vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020

Teilvermögen	Wertentwicklung des Teilvermögens (in %)[1]	Wertentwicklung des nachgebildeten Index (in %)[2]	Nachbildungs-abweichung (in Prozentpunkten)[3]	Tracking Error (in %)[4]	Total Expense Ratio (TER) (in %)[5]
UBS ETF (CH) – SXI Real Estate® (CHF) A-dis	5.14	5.37	-0.23	0.04	0.75
UBS ETF (CH) – SXI Real Estate® Funds (CHF) A-dis	4.84	5.07	-0.23	0.03	0.93
UBS ETF (CH) – Gold (USD) A-dis	25.20	25.49	-0.29	0.00	0.23
UBS ETF (CH) – Gold (EUR) hedged (EUR) A-dis	22.22	22.62	-0.40	0.11	0.23
UBS ETF (CH) – Gold (CHF) hedged (CHF) A-dis	21.70	22.08	-0.38	0.14	0.23
UBS ETF (CH) – Platinum (USD) A-dis	-0.84	-0.49	-0.35	0.01	0.35
UBS ETF (CH) – Palladium (USD) A-dis	24.57	25.00	-0.43	0.01	0.35
UBS ETF (CH) – Silver (USD) A-dis	16.73	17.25	-0.52	0.01	0.45
UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (CHF) A-dis	-32.32	-31.48	-0.84	0.02	0.26
UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (USD) A-dis	-31.02	-30.33	-0.69	0.01	0.27
UBS ETF (CH) – SBI® Domestic Government 1-3 (CHF) A-dis	-1.47	-1.33	-0.14	0.06	0.15
UBS ETF (CH) – SBI® Domestic Government 3-7 (CHF) A-dis	-1.90	-1.72	-0.18	0.05	0.15
UBS ETF (CH) – SMIM® (CHF) A-dis	-0.79	-0.53	-0.26	0.01	0.25
UBS ETF (CH) – SPI® Mid (CHF) A-dis	-0.53	-0.32	-0.21	0.06	0.26
UBS ETF (CH) – SPI® (CHF) A-dis	3.69	3.83	-0.14	0.05	0.16
UBS ETF (CH) – SMI® (CHF) A-dis	4.64	4.92	-0.29	0.02	0.21
UBS ETF (CH) – SLI® (CHF) A-dis	2.05	2.30	-0.25	0.02	0.20
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland (CHF) A-dis	3.73	2.94	0.78	0.59	0.21
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland hedged to EUR (EUR) A-dis	4.11	3.33	0.78	0.60	0.30
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland hedged to USD (USD) A-dis	6.50	5.73	0.77	0.59	0.30
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible (CHF) A-dis	8.88	8.33	0.55	0.49	0.28

[1] Die Daten zur Wertentwicklung der Teilvermögen reflektieren die prozentuale Veränderung der Nettoinventarwerte je Anteile (inklusive Dividende) im Verlauf des Berichtsjahrs.
[2] Die Daten zur Wertentwicklung des nachgebildeten Index reflektieren die prozentuale Veränderung der Indizes für die Nettoerträge über das Geschäftsjahr.
[3] Die Nachbildungsabweichung ist auf die Fondskosten (siehe Total Expense Ratio) und auf nicht rückforderbare Quellensteuern sowie auf Erträge aus Effektenleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager des Teilvermögens strebt an, den Index so genau nachzubilden, dass die erwartete jährliche Renditedifferenz (nach Abzug der Kosten) zwischen der Wertentwicklung der Anteile eines Teilvermögens und dem Index dieses Teilvermögens unter normalen Marktbedingungen höchstens 1% beträgt. In Ausnahmesituationen kann die Renditedifferenz eines Teilvermögens in Bezug auf seinen Index jedoch 1% übersteigen.
[4] Tracking Error: annualisierte Standardabweichung.
Der Portfoliomanager des Teilvermögens strebt an, dass der Tracking Error, definiert als die Volatilität der Renditedifferenz zwischen der Wertentwicklung der Anteile eines Teilvermögens und dem Index dieses Teilvermögens unter normalen Marktbedingungen stets bei höchstens 1% liegt. In Ausnahmesituationen kann der Tracking Error eines Teilvermögens jedoch 1% übersteigen. Keines der Teilvermögen wies über einen Zeitraum von zwölf Monaten einen Tracking Error von über 1% aus.

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

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

Die Wertentwicklung des Teilvermögens wird gemäss den SFAMA-Richtlinien berechnet.
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die gegenwärtige oder künftige Wertentwicklung.
Die dargestellte Wertentwicklung lässt bei der Zeichnung und Rücknahme von Aktien erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

UBS ETF (CH) – SXI Real Estate®

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		124 396 755.76	73 145 987.69	55 282 326.58
Klasse (CHF) A-dis	**CH0124758522**			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		32.8164	32.0547	30.1580
Anzahl Anteile im Umlauf		3 790 689,0000	2 281 912,0000	1 833 088,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF) A-dis	CHF	5.1%	9.2%	-1.5%
Benchmark:				
SXI Real Estate® Broad Total Return Index	CHF	5.4%	9.5%	-1.3%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Der Markt entwickelte sich im Berichtsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 positiv. Die durchschnittliche Dividendenrendite liegt bei etwa 2,9 Prozent (auf Titelniveau zum Teil deutlich höher). Der Index repräsentiert derzeit eine Marktkapitalisierung von rund 70 Milliarden Schweizer Franken und umfasst 54 Immobilienaktien und -fonds. Am Ende des Berichtsjahres entsprach der Aufschlag dem Nettovermögenswert von rund 24,5 Prozent.

Im Berichtsjahr erzielte der Fonds eine positive absolute Performance. Er ist passiv investiert und folgt dem SXI Real Estate® Broad Total Return Index. Wir verwenden einen Ansatz der vollständigen Replikation und berücksichtigen auch Marktbedingungen wie die Liquidität von börsenkotierten Schweizer Immobilienaktien und -fonds.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
UBS (CH) Property Fund – Swiss Mixed 'Sima'	12,88
Swiss Prime Site AG	9,41
PSP Swiss Property AG	6,92
Credit Suisse Real Estate Fund LivingPlus	4,70
Credit Suisse Real Estate Fund Siat	4,59
Credit Suisse Real Estate Fund Green Proprety	4,11
UBS (CH) Property Fund Swiss – Residential 'Anfos'	3,99
Allreal Holding AG	3,82
Mobimo Holding AG	2,56
La Fonciere Fonds Suisse De Placements Immobiliers	2,35
Übrige	43,79
Total	**99,12**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
– auf Sicht	523 174.24	0.00
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	37 529 468.95	22 505 544.30
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	86 707 340.70	50 530 402.95
Sonstige Vermögenswerte	577 300.85	324 894.19
Gesamtfondsvermögen	**125 337 284.74**	**73 360 841.44**
Aufgenommene Kredite	-928 290.35	-207 205.85
Andere Verbindlichkeiten	-12 238.63	-7 647.90
Nettofondsvermögen	**124 396 755.76**	**73 145 987.69**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**CHF**	**CHF**
Erträge der Bankguthaben	1.43	0.00
Negativzinsen	-520.21	-344.40
Rabatte und Retrozessionen	38 707.23	25 377.42
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	753 320.62	125 624.14
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 934 629.99	1 148 727.78
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	26.09	77 216.00
Erträge der Effektenleihe	4 200.55	5 048.72
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	356 066.93	227 523.68
Total Ertrag	**3 086 432.63**	**1 609 173.34**
Aufwand		
Passivzinsen	-3 126.89	-1 316.93
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-dis	-257 167.58	-146 050.49
Sonstige Aufwendungen	-1 753.25	-676.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-53 394.06	-4 293.06
Total Aufwand	**-315 441.78**	**-152 336.48**
Nettoertrag	**2 770 990.85**	**1 456 836.86**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	565 120.29[1]	530 091.41[1]
Realisierter Erfolg	**3 336 111.14**	**1 986 928.27**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 533 449.19	3 854 429.68
Gesamterfolg	**1 802 661.95**	**5 841 357.95**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	**CHF**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 770 990.85	1 456 836.86
Vortrag des Vorjahres	15 714.04	19 300.86
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	416 975.79	547 658.88
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**3 203 680.68**	**2 023 796.60**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-3 146 271.87	-2 008 082.56
Vortrag auf neue Rechnung	**57 408.81**	**15 714.04**

[1] Dieser Betrag enthält auch Kapitalgewinne aus KEP-Zahlungen

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	73 145 987.69	55 282 326.58
Ordentliche Jahresausschüttung	-2 270 885.76	-1 565 801.28
Saldo aus dem Anteilverkehr	51 718 991.88	13 588 104.44
Gesamterfolg	1 802 661.95	5 841 357.95
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**124 396 755.76**	**73 145 987.69**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (CHF) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 281 912,0000	1 833 088,0000
Ausgegebene Anteile	1 609 777,0000	480 181,0000
Zurückgenommene Anteile	-101 000,0000	-31 357,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**3 790 689,0000**	**2 281 912,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 508 777,0000	448 824,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 23- Ex-Datum 25.9.2020)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**CHF**	**0.55633**
Brutto	**CHF**	**0.55000**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.19250
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.35750**

Ausschüttung Ertrag ohne Verrechnungssteuerabzug für 2019/2020[1]

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 24- Ex-Datum 25.9.2020)		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.17000**

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 25- Ex-Datum 25.9.2020)		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.11000**

[1] Dividenden aus Fonds mit direktem Grundbesitz

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Namensaktien								
Schweiz								
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	15 968	10 792	1 230	25 530	4 789 428	3,82	
BFW LIEGENSCHAFTEN CHF7.5*	CHF	2 992	710	3 702				
CHAM GROUP AG CHF65 (REGD)*	CHF	473	242	715				
FUNDAMENTA REAL ES CHF6*	CHF	27 790	17 614	993	44 411	703 914	0,56	343
HIAG IMMOBILIEN HL CHF1*	CHF	3 138	1 982	110	5 010	461 922	0,37	
INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*	CHF	1 337	787	188	1 936	1 097 712	0,88	
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	3 129	2 029	195	4 963	433 766	0,35	
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	7 402	4 930	629	11 703	3 206 622	2,56	
NOVAVEST REAL ESTA CHF31.85 (REGD) SERIES A*	CHF		11 616	203	11 413	512 444	0,41	
PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)'A'*	CHF	1 391	1 240	40	2 591	712 525	0,57	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	46 276	38 659	3 624	81 311	8 675 884	6,92	17 550
SF URBAN PROPERTIE CHF12.60 (REGD)*	CHF	3 026	1 980	167	4 839	420 993	0,34	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	85 164	56 614	7 104	134 674	11 797 442	9,41	90 318
WARTECK INVEST AG CHF10(REGD)*	CHF	187	117	4	300	624 000	0,50	
ZUEBLIN IMMO HLDG CHF22.5 (REGD)*	CHF	2 060	1 300	293	3 067	83 422	0,07	
ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'*	CHF	315	211	21	505	1 015 050	0,81	
Total Schweiz						**34 535 125**	**27,55**	
Total Namensaktien						**34 535 125**	**27,55**	
Investmentzertifikate, closed end								
Schweiz								
SF COMMERCIAL PROPERTIES FUND-DISTRIBUTIVE*	CHF	2 662	1 694	101	4 255	382 950	0,31	
STREETBOX REAL ESTATE FUND-DISTRIBUTIVE*	CHF	476	336	50	762	323 850	0,26	
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES-ANTEILE*	CHF	10 113	6 651	781	15 983	2 109 756	1,68	
Total Schweiz						**2 816 556**	**2,25**	
Total Investmentzertifikate, closed end						**2 816 556**	**2,25**	
Offene/Geschlossene Kollektivanlagen								
Schweiz								
BONHOTE - IMMOBILIER*	CHF	6 925	4 754	543	11 136	1 582 426	1,26	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS*	CHF	9 300	6 200	798	14 702	2 784 559	2,22	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT*	CHF	17 312	11 610	1 553	27 369	5 747 490	4,59	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	23 385	15 657	2 073	36 969	5 889 162	4,70	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRETY*	CHF	20 320	16 350	1 868	34 802	5 150 696	4,11	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY*	CHF	9 828	6 505	1 204	15 129	1 295 042	1,03	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	2 902	1 795	90	4 607	529 805	0,42	
FIDFUND RESIDENTIA - CHF*	CHF	1 775	1 155	100	2 830	305 640	0,24	
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND*	CHF	8 111	5 321	629	12 803	2 609 251	2,08	
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND-ANTEILE*	CHF		3 781	240	3 541	422 795	0,34	
HELVETICA SWISS COMMERICAL-DIST*	CHF		7 818	94	7 724	849 640	0,68	
IMMO HELVETIC*	CHF	5 162	3 768	422	8 508	1 750 946	1,40	
IMMOFONDS SCHWEIZ.IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS*	CHF	3 609	2 390	292	5 707	2 939 105	2,34	
LA FONCIERE FONDS SUISSE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS*	CHF	13 872	11 402	1 150	24 124	2 943 128	2,35	
PATRIMONIUM REAL ESTATE FDS - PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE*	CHF	5 479	4 567	480	9 566	1 568 824	1,25	
POLYMEN FONDS IMMOBILIER*	CHF	2 895	1 917	184	4 628	653 936	0,52	
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND*	CHF	6 031	3 979	468	9 542	1 354 964	1,08	
REALSTONE DEVELOPMENT FUND*	CHF	5 705	3 770	477	8 998	1 138 247	0,91	
REALSTONE SWISS PROPERTY*	CHF	7 388	5 628	552	12 464	1 584 174	1,26	
ROTH RE SWISS-A*	CHF	8 581	8 410	744	16 247	2 363 939	1,89	
SCHRODER IMMOPLUS*	CHF	9 703	8 792	824	17 671	2 744 306	2,19	
SF RETAIL PROPERTIES FUND-ANTEILE*	CHF	6 267	4 929	413	10 783	1 148 390	0,92	
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND*	CHF	7 398	5 812	615	12 595	1 675 135	1,34	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	5 058	3 345	406	7 997	2 353 117	1,88	
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA*	CHF	11 811	7 811	949	18 673	2 735 595	2,18	
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FD SWISS COMM-FA CHF-ANTEILE*	CHF	4 769	3 116	233	7 652	856 259	0,68	
SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND*	CHF	5 445	3 631	458	8 618	1 571 923	1,25	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	39 823	26 513	3 381	62 955	5 004 923	3,99	
UBS (CH) PROP FUND - LEMAN RESIDENTIAL 'FONCIPARS'*	CHF	14 408	9 414	1 084	22 738	2 644 429	2,11	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	77 965	55 588	6 567	126 986	16 139 921	12,88	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'*	CHF	25 656	16 941	2 037	40 560	2 747 940	2,19	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	44 880	29 754	4 037	70 597	1 104 843	0,88	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT URBAN*	CHF	31 943	20 302	1 197	51 048	648 310	0,52	
Total Schweiz						**84 838 860**	**67,69**	
Total Offene/Geschlossene Kollektivanlagen						**84 838 860**	**67,69**	
Anrechte								
Schweiz								
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN RIGHTS 08.11.19*	CHF		24 535	24 535				
IMMO HELVETIC RIGHTS 08.05.20*	CHF		8 177	8 177				
LA FONCIERE RIGHTS 25.03.20*	CHF		20 792	20 792				
PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE FUND RIGHTS 18.09.19*	CHF		6 048	6 048				
REALSTONE SWISS PROPERTY RIGHTS 07.07.20*	CHF		11 685	11 685				
ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV RIGHTS 13.09.19*	CHF		9 323	9 323				
SCHRODER IMMOPLUS RIGHTS 20.12.19*	CHF		11 774	11 774				
SF RETAIL PROPERTIES FUND RIGHTS 26.11.19*	CHF		7 539	7 539				
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND RIGHTS 10.06.20*	CHF		11 951	11 947	4	2	0,00	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED SIMA RIGHTS 19.06.20*	CHF		124 577	124 577				
Total Schweiz						**2**	**0,00**	
Total Anrechte						**2**	**0,00**	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						**122 190 543**	**97,49**	

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Namensaktien								
Schweiz								
INA INVEST HOLDING CHF0.03**	CHF		8 466		8 466	177 786	0,14	
Total Schweiz						**177 786**	**0,14**	
Total Namensaktien						**177 786**	**0,14**	
Investmentzertifikate, open end								
Schweiz								
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS-CHF-DIST**	CHF		9 306		9 306	1 433 124	1,14	
SUISSE ROMANDE PROPERTY FUND**	CHF	2 977	1 936	155	4 758	435 357	0,35	
Total Schweiz						**1 868 481**	**1,49**	
Total Offene/Geschlossene Kollektivanlagen						**1 868 481**	**1,49**	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						**2 046 267**	**1,63**	
Total Wertschriften						**124 236 810**	**99,12**	
(davon ausgeliehen						9 789 878	7,81)	
Bankguthaben auf Sicht						523 174	0,42	
Sonstige Vermögenswerte						577 301	0,46	
Gesamtfondsvermögen						**125 337 285**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-928 290		
Andere Verbindlichkeiten						-12 239		
Nettofondsvermögen						**124 396 756**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamt-fondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	122 190 543	97,49
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	2 046 267	1,63
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**124 236 810**	**99,12**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Die Fondsleitung setzt keine Derivate ein.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (CHF) A-dis	0,75%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.947550

UBS ETF (CH) – SXI Real Estate® Funds

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		642 820 894.11	559 486 941.30	456 883 100.44
Klasse (CHF) A-dis	**CH0105994401**			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		62.5697	61.2408	57.5327
Anzahl Anteile im Umlauf		10 273 683,0000	9 135 860,0000	7 941 277,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF) A-dis	CHF	4.8%	9.6%	-3.3%
Benchmark:				
SXI Real Estate® Funds Broad Total Return Index	CHF	5.1%	9.8%	-3.1%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Der Markt entwickelte sich im Berichtsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 positiv. Die durchschnittliche Dividendenrendite liegt bei etwa 2,7 Prozent (auf Titelniveau zum Teil deutlich höher). Der Index repräsentiert derzeit eine Marktkapitalisierung von rund 50 Milliarden Schweizer Franken und umfasst 38 Immobilienfonds. Am Ende des Berichtsjahres entsprach der Aufschlag dem Nettovermögenswert von rund 25,8 Prozent.

Im Berichtsjahr erzielte der Fonds eine positive absolute Performance. Er ist passiv investiert und folgt dem SXI Real Estate® Funds Broad Total Return Index. Wir verwenden einen Ansatz der vollständigen Replikation und berücksichtigen auch Marktbedingungen wie die Liquidität von börsenkotierten Schweizer Immobilienfonds.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
UBS (CH) Property Fund – Swiss Mixed 'Sima'	17,83
Credit Suisse Real Estate Fund LivingPlus	6,51
Credit Suisse Real Estate Fund Siat	6,35
Credit Suisse Real Estate Fund Green Proprety	5,69
UBS (CH) Property Fund Swiss – Residential 'Anfos'	5,53
La Fonciere Fonds Suisse De Placements Immobiliers	3,25
Immofonds	3,25
Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	3,08
UBS (CH) Property Fund – Swiss Commercial 'Swissreal'	3,04
Schroder Immoplus	3,03
Übrige	41,30
Total	**98,86**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 839 444.33	604.55
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	20 185 644.77	19 284 629.15
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	621 988 473.65	539 613 664.40
Sonstige Vermögenswerte	2 524 936.62	3 040 787.56
Gesamtfondsvermögen	**649 538 499.37**	**561 939 685.66**
Aufgenommene Kredite	-6 655 835.11	-2 391 291.10
Andere Verbindlichkeiten	-61 770.15	-61 453.26
Nettofondsvermögen	**642 820 894.11**	**559 486 941.30**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**CHF**	**CHF**
Erträge der Bankguthaben	433.57	0.00
Negativzinsen	-1 839.05	-1 516.70
Rabatte und Retrozessionen	374 065.83	294 191.85
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	496 380.93	181 457.20
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 582 196.94	13 456 199.29
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	304.50	692.26
Erträge der Effektenleihe	653.03	3 212.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	773 449.49	1 017 443.92
Total Ertrag	**17 225 645.24**	**14 951 680.60**
Aufwand		
Passivzinsen	-18 632.81	-14 754.04
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-dis	-1 550 495.03	-1 203 870.39
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 232 329.83	903 143.42
Sonstige Aufwendungen	-13 063.35	-9 806.95
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-330 063.82	-123 940.19
Total Aufwand	**-679 925.18**	**-449 228.15**
Nettoertrag	**16 545 720.06**	**14 502 452.45**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 733 105.43	2 094 136.00
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 232 329.83	-903 143.42
Realisierter Erfolg	**21 046 495.66**	**15 693 445.03**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 671 019.17	32 363 320.41
Gesamterfolg	**26 717 514.83**	**48 056 765.44**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	**CHF**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	16 545 720.06	14 502 452.45
Vortrag des Vorjahres	159 963.74	92 170.09
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**16 705 683.80**	**14 594 622.54**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-16 540 629.63	-14 434 658.80
Vortrag auf neue Rechnung	**165 054.17**	**159 963.74**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	559 486 941.30	456 883 100.44
Ordentliche Jahresausschüttung	-15 040 108.48	-13 133 203.92
Saldo aus dem Anteilverkehr	71 656 546.46	67 680 279.34
Gesamterfolg	26 717 514.83	48 056 765.44
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**642 820 894.11**	**559 486 941.30**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (CHF) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	9 135 860,0000	7 941 277,0000
Ausgegebene Anteile	1 582 985,0000	1 399 588,0000
Zurückgenommene Anteile	-445 162,0000	-205 005,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**10 273 683,0000**	**9 135 860,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 137 823,0000	1 194 583,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 21 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**CHF**	**1.026**
Brutto	**CHF**	**1.020**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.357
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.663**

Ausschüttung Ertrag ohne Verrechnungssteuerabzug für 2019/2020[1]

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 22 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.59000**

[1] Dividenden aus Fonds mit direktem Grundbesitz

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Investmentzertifikate, closed end								
Schweiz								
SF COMMERCIAL PROPERTIES FUND-DISTRIBUTIVE*	CHF	28 574	4 255	2 295	30 534	2 748 060	0,42	
STREETBOX REAL ESTATE FUND-DISTRIBUTIVE*	CHF	5 110	812	456	5 466	2 323 050	0,36	
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES-ANTEILE*	CHF	107 801	18 154	11 451	114 504	15 114 528	2,33	
Total Schweiz						**20 185 638**	**3,11**	
Total Investmentzertifikate, closed end						**20 185 638**	**3,11**	
Offene/Geschlossene Kollektivanlagen								
Schweiz								
BONHOTE - IMMOBILIER*	CHF	73 652	13 358	7 346	79 664	11 320 254	1,74	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS*	CHF	99 436	16 256	10 177	105 515	19 984 541	3,08	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT*	CHF	184 969	30 376	18 923	196 422	41 248 620	6,35	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS*	CHF	249 852	41 024	25 555	265 321	42 265 635	6,51	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPRETY*	CHF	217 155	56 329	23 718	249 766	36 965 368	5,69	
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY*	CHF	104 796	15 732	12 303	108 225	9 264 060	1,43	
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND-DIST-CHF*	CHF	30 955	4 905	2 781	33 079	3 804 085	0,59	
FIDFUND RESIDENTIA - CHF*	CHF	19 052	2 901	1 594	20 359	2 198 772	0,34	
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND*	CHF	86 503	14 399	9 020	91 882	18 725 552	2,88	
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND-ANTEILE*	CHF		26 697	1 252	25 445	3 038 133	0,47	
HELVETICA SWISS COMMERICAL-DIST*	CHF		58 627	3 375	55 252	6 077 720	0,94	
IMMO HELVETIC*	CHF	55 109	11 392	5 432	61 069	12 568 000	1,93	
IMMOFONDS SCHWEIZ.IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS*	CHF	38 595	6 357	3 998	40 954	21 091 310	3,25	
LA FONCIERE FONDS SUISSE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS*	CHF	148 264	40 921	16 052	173 133	21 122 226	3,25	
PATRIMONIUM REAL ESTATE FDS - PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE*	CHF	58 322	16 310	6 126	68 506	11 234 984	1,73	
POLYMEN FONDS IMMOBILIER*	CHF	31 076	4 698	2 566	33 208	4 692 290	0,72	
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND*	CHF	64 197	10 631	6 568	68 260	9 692 920	1,49	
REALSTONE DEVELOPMENT FUND*	CHF	60 693	10 277	6 561	64 409	8 147 739	1,25	
REALSTONE SWISS PROPERTY*	CHF	78 625	18 560	8 019	89 166	11 332 999	1,74	
ROTH RE SWISS-A*	CHF	91 477	36 694	11 572	116 599	16 965 155	2,61	
SCHRODER IMMOPLUS*	CHF	103 478	35 253	11 909	126 822	19 695 457	3,03	
SF RETAIL PROPERTIES FUND-ANTEILE*	CHF	66 800	17 569	7 078	77 291	8 231 492	1,27	
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND*	CHF	78 947	19 201	7 755	90 393	12 022 269	1,85	
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER*	CHF	53 920	9 089	5 736	57 273	16 852 580	2,59	
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA*	CHF	126 242	20 986	13 217	134 011	19 632 612	3,02	
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FD SWISS COMM-FA CHF-ANTEILE*	CHF	51 691	7 877	4 865	54 703	6 121 266	0,94	
SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND*	CHF	58 039	9 484	5 876	61 647	11 244 413	1,73	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'*	CHF	425 530	69 859	43 565	451 824	35 920 008	5,53	
UBS (CH) PROP FUND - LEMAN RESIDENTIAL 'FONCIPARS'*	CHF	153 630	25 500	15 947	163 183	18 978 183	2,92	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'*	CHF	832 916	164 121	85 667	911 370	115 835 127	17,83	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'*	CHF	274 315	45 033	28 256	291 092	19 721 483	3,04	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL*	CHF	477 576	75 292	46 154	506 714	7 930 074	1,22	
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT URBAN*	CHF	342 840	51 057	27 538	366 359	4 652 759	0,72	
Total Schweiz						**608 578 084**	**93,69**	
Total Offene/Geschlossene Kollektivanlagen						**608 578 084**	**93,69**	
Anrechte								
Schweiz								
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN RIGHTS 08.11.19*	CHF		226 152	226 152				
GEM PROCIMMO SWISS COMME RIGHTS 20.06.19*	CHF	5		5				
IMMO HELVETIC RIGHTS 08.05.20*	CHF		58 680	58 680				
LA FONCIERE RIGHTS 25.03.20*	CHF		158 528	158 528				
PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE FUND RIGHTS 18.09.19*	CHF		60 015	60 015				
REALSTONE SWISS PROPERTY RIGHTS 07.07.20*	CHF		84 019	84 015	4	1	0,00	
ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV RIGHTS 13.09.19*	CHF		94 295	94 295				
SCHRODER IMMOPLUS RIGHTS 20.12.19*	CHF		107 759	107 759				
SF RETAIL PROPERTIES FUND RIGHTS 26.11.19*	CHF		69 799	69 799				
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND RIGHTS 10.06.20*	CHF		84 615	84 604	11	6	0,00	
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED SIMA RIGHTS 19.06.20*	CHF		898 660	898 660				
Total Schweiz						**7**	**0,00**	
Total Anrechte						**7**	**0,00**	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						**628 763 729**	**96,80**	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Schweiz								
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS-CHF-DIST**	CHF		66 793		66 793	10 286 122	1,58	
SUISSE ROMANDE PROPERTY FUND**	CHF	31 953	5 020	2 828	34 145	3 124 267	0,48	
Total Schweiz						**13 410 389**	**2,06**	
Total Investmentzertifikate, open end						**13 410 389**	**2,06**	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						**13 410 389**	**2,06**	
Total Wertschriften						**642 174 118**	**98,86**	
(davon ausgeliehen							0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						4 839 444	0,75	
Sonstige Vermögenswerte						2 524 937	0,39	
Gesamtfondsvermögen						**649 538 499**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-6 655 835		
Andere Verbindlichkeiten						-61 770		
Nettofondsvermögen						**642 820 894**		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamtfondsvermögens[3]
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	628 763 729	96,80
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	13 410 389	2,06
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**642 174 118**	**98,86**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Die Fondsleitung setzt keine Derivate ein.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (CHF) A-dis	0,93%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS ETF (CH) – Gold

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in USD		1 696 265 357.36	1 871 319 060.69	1 437 477 538.59
Klasse (USD) A-dis	**CH0106027193**			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		57.2730[1]	137.2373	122.0731
Anzahl Anteile im Umlauf		29 617 178,0000	13 635 645,0000	11 775 545,0000

[1] Die Anteile der oben erwähnten Anteilsklasse wurden per 25. Oktober 2019 (nach Handelsschluss) im Verhältnis 1:3 aufgeteilt («Split»).

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (USD) A-dis	USD	25.2%	12.4%	0.4%
Benchmark:				
LBMA Gold Price Index	USD	25.5%	12.7%	0.7%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 zogen die Goldpreise stark an. Geopolitische Spannungen und die Volatilität der Märkte führten zu Beginn des Finanzjahres zu einer stärkeren Ausrichtung auf sichere Anlagen. Angeheizt durch den nachgiebigeren Ton der US-Notenbank und einen schwächelnden US-Dollar hielt die Nachfrage nach Gold bis Ende 2019 an. Mit dem Ausbruch von Covid-19, die im März 2020 von der Weltgesundheitsorganisation zur globalen Pandemie erklärt wurde, brachen die Aktienmärkte stark ein. Die erhebliche Verkaufswelle bei Aktien im März führte zu einem liquiditätsbedingten Verkaufsdruck auf Gold. Aufgrund der starken politischen Reaktion der Regierungen und Zentralbanken konnten sich die Aktienmärkte jedoch beruhigen, und Gold erholte sich rasch wieder. Zunehmende Unsicherheit und Zuflüsse in sichere Häfen trieben die Preise bis zum Ende des Geschäftsjahres weiter nach oben.

Der Subfonds zielt darauf ab, den LBMA Gold Price Index nachzubilden. Während des Geschäftsjahres entwickelte sich der Subfonds positiv.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Vault Gold Standardbar 995 In Ounces	99,80
Total	**99,80**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**USD**	**USD**
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 444 126.64	24 697 581.48
Andere Anlagen	1 696 417 067.43	1 871 370 906.46
Sonstige Vermögenswerte	842.35	716.62
Gesamtfondsvermögen	**1 699 862 036.42**	**1 896 069 204.56**
Aufgenommene Kredite	-3 449 425.11	-24 589 292.10
Andere Verbindlichkeiten	-147 253.95	-160 851.77
Nettofondsvermögen	**1 696 265 357.36**	**1 871 319 060.69**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**USD**	**USD**
Erträge der Bankguthaben	2 836.55	2 168.07
Negativzinsen	-2.88	-1.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-727 187.55	-463 835.59
Total Ertrag	**-724 353.88**	**-461 668.82**
Aufwand		
Passivzinsen	-155.77	-3 945.53
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) A-dis	-4 648 888.10	-3 531 460.37
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1 923 189.58	143 202.04
Total Aufwand	**-2 725 854.29**	**-3 392 203.86**
Nettoertrag	**-3 450 208.17**	**-3 853 872.68**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	248 228 269.60	-961 586.48
Realisierter Erfolg	**244 778 061.43**	**-4 815 459.16**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	224 495 753.10	205 853 305.35
Gesamterfolg	**469 273 814.53**	**201 037 846.19**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	USD	**USD**
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-3 450 208.17	-3 853 872.68
Übertrag auf das Kapital[1]	3 450 208.17	3 853 872.68
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**0.00**	**0.00**

[1] gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 871 319 060.69	1 437 477 538.59
Saldo aus dem Anteilverkehr	-644 327 517.86	232 803 675.91
Gesamterfolg	469 273 814.53	201 037 846.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**1 696 265 357.36**	**1 871 319 060.69**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (USD) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	13 635 645,0000	11 775 545,0000
Ausgegebene Anteile	40 646 290,0000	2 970 200,0000
Zurückgenommene Anteile	-24 664 757,0000	-1 110 100,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**29 617 178,0000**	**13 635 645,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	15 981 533,0000	1 860 100,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (USD) A-dis

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in USD	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Edelmetall								
Gold								
VAULT GOLD STANDARDBAR 995 IN OUNCES COLLECTIVE CUSTODY**	USD	11 827	1 230 570	1 240 322	2 075	3 668 381	0,22	
VAULT GOLD STANDARDBAR 995 IN OUNCES SINGLE CUSTODY**	USD	1 316 329	434 613	793 559	957 383	1 692 748 686	99,58	
Total Gold						**1 696 417 067**	**99,80**	
Total Edelmetall						**1 696 417 067**	**99,80**	
Total Edelmetall						**1 696 417 067**	**99,80**	
Bankguthaben auf Sicht						3 444 127	0,20	
Sonstige Vermögenswerte						842	0,00	
Gesamtfondsvermögen						**1 699 862 036**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-3 449 425		
Andere Verbindlichkeiten						-147 254		
Nettofondsvermögen						**1 696 265 357**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamt-fondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	1 696 417 067	99,80
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**1 696 417 067**	**99,80**

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

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

[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Die Fondsleitung setzt keine Derivate ein.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (USD) A-dis	0,23%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

CHF 1 = USD 1.055353

UBS ETF (CH) – Gold (EUR) hedged

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in EUR		316 486 794.52	192 706 811.55	152 023 990.17
Klasse (EUR) A-dis	**CH0106027144**			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		51.8934[1]	84.9156	77.9854
Anzahl Anteile im Umlauf		6 098 782,0000	2 269 391,0000	1 949 391,0000

[1] Die Anteile der oben erwähnten Anteilsklasse wurden per 25. Oktober 2019 (nach Handelsschluss) im Verhältnis 1:2 aufgeteilt («Split»).

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (EUR) A-dis	EUR	22.2%	8.9%	-2.3%
Benchmark:				
LBMA Gold Price EUR hedged Index	EUR	22.6%	9.2%	-1.0%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 zogen die Goldpreise stark an. Geopolitische Spannungen und die Volatilität der Märkte führten zu Beginn des Finanzjahres zu einer stärkeren Ausrichtung auf sichere Anlagen. Angeheizt durch den nachgiebigeren Ton der US-Notenbank und einen schwächelnden US-Dollar hielt die Nachfrage nach Gold bis Ende 2019 an. Mit dem Ausbruch von Covid-19, die im März 2020 von der Weltgesundheitsorganisation zur globalen Pandemie erklärt wurde, brachen die Aktienmärkte stark ein. Die erhebliche Verkaufswelle bei Aktien im März führte zu einem liquiditätsbedingten Verkaufsdruck auf Gold. Aufgrund der starken politischen Reaktion der Regierungen und Zentralbanken konnten sich die Aktienmärkte jedoch beruhigen, und Gold erholte sich rasch wieder. Zunehmende Unsicherheit und Zuflüsse in sichere Häfen trieben die Preise bis zum Ende des Geschäftsjahres weiter nach oben.

Im Laufe des Geschäftsjahres schwankte der Euro gegenüber dem US-Dollar, blieb aber über den 12-Monatszeitraum nahezu unverändert. Der Subfonds zielt darauf ab, den LBMA Gold Price EUR hedged Index nachzubilden. Das US-Dollar-Währungsrisiko des Subfonds wurde in Euro abgesichert, um die Auswirkungen der Wechselkursumrechnung zu verringern, die aufgrund der Zinsdifferenz gegenüber dem Dollar Kosten verursachte. Während des Geschäftsjahres entwickelte sich der Subfonds positiv.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Vault Gold Standardbar 995 In Ounces	100,00
Total	**100,00**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**EUR**	**EUR**
Bankguthaben		
– auf Sicht	0.00	4 648 029.67
Andere Anlagen	316 899 091.62	188 471 461.48
Gesamtfondsvermögen	**316 899 091.62**	**193 119 491.15**
Aufgenommene Kredite	-384 767.17	-393 517.58
Andere Verbindlichkeiten	-27 529.93	-19 162.02
Nettofondsvermögen	**316 486 794.52**	**192 706 811.55**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**EUR**	**EUR**
Erträge der Bankguthaben	404.47	272.50
Negativzinsen	-126.18	-45.87
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-151 606.86	-109 156.87
Total Ertrag	**-151 328.57**	**-108 930.24**
Aufwand		
Passivzinsen	-4 541.96	-5 666.86
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (EUR) A-dis	-601 426.99	-397 339.96
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	104 263.97	103 263.79
Total Aufwand	**-501 704.98**	**-299 743.03**
Nettoertrag	**-653 033.55**	**-408 673.27**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 889 012.94	-8 077 155.78
Realisierter Erfolg	**14 235 979.39**	**-8 485 829.05**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	38 612 586.69	25 365 512.35
Gesamterfolg	**52 848 566.08**	**16 879 683.30**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	EUR	**EUR**
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-653 033.55	-408 673.27
Übertrag auf das Kapital[1]	653 033.55	408 673.27
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**0.00**	**0.00**

[1] gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	192 706 811.55	152 023 990.17
Saldo aus dem Anteilverkehr	70 931 416.89	23 803 138.08
Gesamterfolg	52 848 566.08	16 879 683.30
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**316 486 794.52**	**192 706 811.55**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (EUR) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 269 391,0000	1 949 391,0000
Ausgegebene Anteile	5 319 391,0000	1 200 000,0000
Zurückgenommene Anteile	-1 490 000,0000	-880 000,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**6 098 782,0000**	**2 269 391,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	3 829 391,0000	320 000,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (EUR) A-dis

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in EUR	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Edelmetall								
Gold								
VAULT GOLD STANDARDBAR 995 IN OUNCES COLLECTIVE CUSTODY**	USD	285	289 112	289 275	122	192 311	0,06	
VAULT GOLD STANDARDBAR 995 IN OUNCES SINGLE CUSTODY**	USD	152 044	161 500	112 362	201 182	316 706 781	99,94	
Total Gold						**316 899 092**	**100,00**	
Total Edelmetall						**316 899 092**	**100,00**	
Total Edelmetall						**316 899 092**	**100,00**	
Gesamtfondsvermögen						**316 899 092**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-384 767		
Andere Verbindlichkeiten						-27 530		
Nettofondsvermögen						**316 486 795**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamtfondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	316 899 092	100,00
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**316 899 092**	**100,00**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	296 067 429	EUR	265 826 000	06.01.2020
USD	307 250	EUR	277 000	06.01.2020
USD	9 535 644	EUR	8 530 000	06.01.2020
USD	446 599	EUR	398 000	06.01.2020
EUR	275 031 000	USD	307 465 131	06.01.2020

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (EUR) A-dis	0,23%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = EUR 0.890353

UBS ETF (CH) – Gold (CHF) hedged

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		1 384 185 146.25	895 799 926.89	1 238 243 398.70
Klasse (CHF) A-dis	**CH0106027128**			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		72.1335[1]	118.5452	109.3216
Anzahl Anteile im Umlauf		19 189 222,0000	7 556 611,0000	11 326 611,0000

[1] Die Anteile der oben erwähnten Anteilsklasse wurden per 25. Oktober 2019 (nach Handelsschluss) im Verhältnis 1:2 aufgeteilt («Split»).

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF) A-dis	CHF	21.7%	8.4%	-2.7%
Benchmark:				
LBMA Gold Price CHF hedged Index	CHF	22.1%	8.8%	-1.2%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 zogen die Goldpreise stark an. Geopolitische Spannungen und die Volatilität der Märkte führten zu Beginn des Finanzjahres zu einer stärkeren Ausrichtung auf sichere Anlagen. Angeheizt durch den nachgiebigeren Ton der US-Notenbank und einen schwächelnden US-Dollar hielt die Nachfrage nach Gold bis Ende 2019 an. Mit dem Ausbruch von Covid-19, die im März 2020 von der Weltgesundheitsorganisation zur globalen Pandemie erklärt wurde, brachen die Aktienmärkte stark ein. Die erhebliche Verkaufswelle bei Aktien im März führte zu einem liquiditätsbedingten Verkaufsdruck auf Gold. Aufgrund der starken politischen Reaktion der Regierungen und Zentralbanken konnten sich die Aktienmärkte jedoch beruhigen, und Gold erholte sich rasch wieder. Zunehmende Unsicherheit und Zuflüsse in sichere Häfen trieben die Preise bis zum Ende des Geschäftsjahres weiter nach oben.

Im Laufe des Geschäftsjahres legte der Schweizer Franken gegenüber dem US-Dollar zu. Der Subfonds zielt darauf ab, den LBMA Gold Price CHF hedged Index nachzubilden. Das US-Dollar-Währungsrisiko des Subfonds wurde in Schweizer Franken abgesichert, um die Auswirkungen der Wechselkursumrechnung zu verringern, die aufgrund der Zinsdifferenz gegenüber dem Dollar Kosten verursachte. Während des Geschäftsjahres entwickelte sich der Subfonds positiv.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Vault Gold Standardbar 995 In Ounces	99,74
Total	**99,74**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 612 817.11	3 654 686.21
Andere Anlagen	1 384 256 926.83	895 878 714.83
Gesamtfondsvermögen	**1 387 869 743.94**	**899 533 401.04**
Aufgenommene Kredite	-3 563 165.95	-3 650 723.61
Andere Verbindlichkeiten	-121 431.74	-82 750.54
Nettofondsvermögen	**1 384 185 146.25**	**895 799 926.89**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**CHF**	**CHF**
Erträge der Bankguthaben	1 781.47	1 071.92
Negativzinsen	-480.63	-330.85
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-434 271.37	-210 104.43
Total Ertrag	**-432 970.53**	**-209 363.36**
Aufwand		
Passivzinsen	-22 292.19	-23 423.09
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-dis	-2 485 812.62	-1 977 907.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	69 601.24	310 928.57
Total Aufwand	**-2 438 503.57**	**-1 690 401.84**
Nettoertrag	**-2 871 474.10**	**-1 899 765.20**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	59 557 790.44	-25 831 742.38
Realisierter Erfolg	**56 686 316.34**	**-27 731 507.58**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	163 362 663.69	86 041 248.91
Gesamterfolg	**220 048 980.03**	**58 309 741.33**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	**CHF**
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-2 871 474.10	-1 899 765.20
Übertrag auf das Kapital[1]	2 871 474.10	1 899 765.20
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**0.00**	**0.00**

[1] gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	895 799 926.89	1 238 243 398.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	268 336 239.33	-400 753 213.14
Gesamterfolg	220 048 980.03	58 309 741.33
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**1 384 185 146.25**	**895 799 926.89**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (CHF) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	7 556 611,0000	11 326 611,0000
Ausgegebene Anteile	12 474 611,0000	2 040 000,0000
Zurückgenommene Anteile	-842 000,0000	-5 810 000,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**19 189 222,0000**	**7 556 611,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	11 632 611,0000	-3 770 000,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Edelmetall								
Gold								
VAULT GOLD STANDARDBAR 995 IN OUNCES COLLECTIVE CUSTODY**	USD	806	737 366	735 946	2 226	3 729 921	0,27	
VAULT GOLD STANDARDBAR 995 IN OUNCES SINGLE CUSTODY**	USD	651 323	418 168	245 474	824 017	1 380 527 006	99,47	
Total Gold						**1 384 256 927**	**99,74**	
Total Edelmetall						**1 384 256 927**	**99,74**	
Total Edelmetall						**1 384 256 927**	**99,74**	
Bankguthaben auf Sicht						3 612 817	0,26	
Gesamtfondsvermögen						**1 387 869 744**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-3 563 166		
Andere Verbindlichkeiten						-121 432		
Nettofondsvermögen						**1 384 185 146**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamtfondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	1 384 256 927	99,74
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**1 384 256 927**	**99,74**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	1 035 144 081	CHF	1 010 952 000	06.01.2020
CHF	283 000	USD	288 475	06.01.2020
USD	30 589 867	CHF	29 772 000	06.01.2020
USD	1 497 488	CHF	1 449 000	06.01.2020
CHF	1 041 890 000	USD	1 073 799 965	06.01.2020

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (CHF) A-dis	0,23%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.947550

UBS ETF (CH) – Platinum

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in USD		44 658 344.60	48 353 576.07	53 282 046.72
Klasse (USD) A-dis	**CH0116014934**			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		78.2867	78.9516	82.4230
Anzahl Anteile im Umlauf		570 446,0000	612 446,0000	646 446,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (USD) A-dis	USD	-0.8%	-4.2%	-8.0%
Benchmark:				
LPPM Platinum Price Index	USD	-0.5%	-3.9%	-7.7%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Die Platinpreise schwankten während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 erheblich, blieben jedoch im Jahresvergleich fast unverändert. Unterstützt durch die Nachfrage von Automobilherstellern, die das Metall in emissionssenkenden Katalysatoren einsetzen, stiegen die Preise in den ersten sieben Monaten. Der Ausbruch von Covid-19 führte zu einem beträchtlichen Preisrückgang, der sowohl auf Bedenken hinsichtlich der wirtschaftlichen Aktivität als auch auf Verkäufe von Investoren zurückzuführen war, um Margenforderungen zu erfüllen. Die Nachfrage nach Platin wurde durch den Rückgang der Automobilproduktion beeinträchtigt, da mehr als 40 Prozent der Platinnachfrage auf Katalysatoren entfällt. Auf der Angebotsseite trug ein 21-tägiger Stillstand der Minen in Südafrika, die mehr als die Hälfte des weltweiten Platins produzieren, zur Entspannung der Preise bei.

Der Subfonds zielt darauf ab, den LPPM Platinum Price Index nachzubilden. Der Subfonds erzielte im Laufe des Geschäftsjahres eine leicht negative Performance.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Platinum BAR	99,91
Metal Account Platinum	0,08
Total	**99,99**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**USD**	**USD**
Bankguthaben		
– auf Sicht	5 004.10	631 483.99
Andere Anlagen	44 659 209.72	48 354 704.75
Sonstige Vermögenswerte	87.47	63.06
Gesamtfondsvermögen	**44 664 301.29**	**48 986 251.80**
Aufgenommene Kredite	-0.01	-626 231.50
Andere Verbindlichkeiten	-5 956.68	-6 444.23
Nettofondsvermögen	**44 658 344.60**	**48 353 576.07**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**USD**	**USD**
Erträge der Bankguthaben	257.25	584.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-13 595.15	-17 918.34
Total Ertrag	**-13 337.90**	**-17 333.74**
Aufwand		
Passivzinsen	-4.34	-2.53
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) A-dis	-177 353.67	-168 583.51
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	23 415.14	15 874.45
Total Aufwand	**-153 942.87**	**-152 711.59**
Nettoertrag	**-167 280.77**	**-170 045.33**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 678 072.30	-7 824 344.66
Realisierter Erfolg	**-5 845 353.07**	**-7 994 389.99**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 700 264.79	5 665 234.45
Gesamterfolg	**-145 088.28**	**-2 329 155.54**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	USD	**USD**
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-167 280.77	-170 045.33
Übertrag auf das Kapital[1]	167 280.77	170 045.33
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**0.00**	**0.00**

[1] gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	48 353 576.07	53 282 046.72
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3 550 143.19	-2 599 315.11
Gesamterfolg	-145 088.28	-2 329 155.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**44 658 344.60**	**48 353 576.07**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (USD) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	612 446,0000	646 446,0000
Ausgegebene Anteile	90 000,0000	97 000,0000
Zurückgenommene Anteile	-132 000,0000	-131 000,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**570 446,0000**	**612 446,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-42 000,0000	-34 000,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (USD) A-dis

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in USD	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Edelmetall								
Platin								
METAL ACCOUNT PLATINUM IN OZ LOCO ZH**	USD	811	21 400	22 168	43	35 298	0,08	
PLATINUM BAR**	USD	58 303	9 247	12 729	54 821	44 623 911	99,91	
Total Platin						**44 659 210**	**99,99**	
Total Edelmetall						**44 659 210**	**99,99**	
Total Edelmetall						**44 659 210**	**99,99**	
Bankguthaben auf Sicht						5 004	0,01	
Sonstige Vermögenswerte						87	0,00	
Gesamtfondsvermögen						**44 664 301**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						0		
Andere Verbindlichkeiten						-5 956		
Nettofondsvermögen						**44 658 345**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamt-fondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	44 659 210	99,99
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**44 659 210**	**99,99**

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

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

[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Die Fondsleitung setzt keine Derivate ein.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (USD) A-dis	0,35%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

CHF 1 = USD 1.055353

UBS ETF (CH) – Palladium

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in USD		9 159 590.74	11 107 931.36	8 172 157.07
Klasse (USD) A-dis	**CH0118929022**			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		183.4119	147.2419	92.4034
Anzahl Anteile im Umlauf		49 940,0000	75 440,0000	88 440,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (USD) A-dis	USD	24.6%	59.3%	12.9%
Benchmark:				
LPPM Palladium Price Index	USD	25.0%	59.9%	13.3%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 stiegen die Palladiumpreise in den ersten drei Quartalen stark an, bevor sie durch den Ausbruch von Covid-19 beeinträchtigt wurden. Der bis Februar 2020 beobachtete starke Anstieg der Preise war das Resultat eines anhaltenden Angebotsdefizits und eines starken Wachstums in einigen metallverarbeitenden Sektoren wie der Automobilindustrie. Weltweit verschärfte Emissionsstandards erfordern den Einsatz von mehr Palladium in neuen Autos. Der positive Trend wurde plötzlich unterbrochen durch den Ausbruch von Covid-19. Als Folge der Coronavirus-Pandemie wurde die Nachfrage nach dem Metall durch sinkende Autoverkäufe und Produktionsaktivitäten stark beeinträchtigt. Die Palladiumpreise erholten sich teilweise zusammen mit anderen Industriemetallen, da die reduzierten Förderaktivitäten den Nachfragerückgang teilweise ausgeglichen haben. Darüber hinaus trug die allmähliche Lockerung der Lockdown-Bedingungen dazu bei, dass die Märkte Optimismus hinsichtlich einer verbesserten Nachfrage in der zweiten Hälfte des Jahres 2020 entwickelten.

Der Subfonds zielt darauf ab, den LPPM Palladium Price Index nachzubilden. Während des Berichtsjahres hat sich der Subfonds positiv entwickelt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Palladium	99,98
Total	**99,98**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**USD**	**USD**
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 906.98	149 313.90
Andere Anlagen	9 158 874.24	11 108 103.77
Sonstige Vermögenswerte	25.62	8.89
Gesamtfondsvermögen	**9 160 806.84**	**11 257 426.56**
Aufgenommene Kredite	0.00	-147 923.69
Andere Verbindlichkeiten	-1 216.10	-1 571.51
Nettofondsvermögen	**9 159 590.74**	**11 107 931.36**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**USD**	**USD**
Erträge der Bankguthaben	153.09	23.13
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3 499.00	-4 464.51
Total Ertrag	**-3 345.91**	**-4 441.38**
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-717.70
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) A-dis	-40 415.01	-33 034.78
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	11 939.88	6 209.32
Total Aufwand	**-28 475.13**	**-27 543.16**
Nettoertrag	**-31 821.04**	**-31 984.54**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 099 816.08	1 123 597.85
Realisierter Erfolg	**3 067 995.04**	**1 091 613.31**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-366 955.58	3 052 444.59
Gesamterfolg	**2 701 039.46**	**4 144 057.90**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	USD	**USD**
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-31 821.04	-31 984.54
Übertrag auf das Kapital[1]	31 821.04	31 984.54
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**0.00**	**0.00**

[1] gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	11 107 931.36	8 172 157.07
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4 649 380.08	-1 208 283.61
Gesamterfolg	2 701 039.46	4 144 057.90
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**9 159 590.74**	**11 107 931.36**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (USD) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	75 440,0000	88 440,0000
Ausgegebene Anteile	14 000,0000	20 000,0000
Zurückgenommene Anteile	-39 500,0000	-33 000,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**49 940,0000**	**75 440,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-25 500,0000	-13 000,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (USD) A-dis

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in USD	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Edelmetall								
Palladium								
PALLADIUM BAR**	USD	7 169	1 119	3 488	4 800	9 144 560	99,82	
PALLADIUM OZ METALLKONTO**	USD	119	4 839	4 950	8	14 314	0,16	
Total Palladium						**9 158 874**	**99,98**	
Total Edelmetall						**9 158 874**	**99,98**	
Total Edelmetall						**9 158 874**	**99,98**	
Bankguthaben auf Sicht						1 907	0,02	
Sonstige Vermögenswerte						26	0,00	
Gesamtfondsvermögen						**9 160 807**	**100,00**	
Andere Verbindlichkeiten						-1 216		
Nettofondsvermögen						**9 159 591**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamtfondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	9 158 874	99,98
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**9 158 874**	**99,98**

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

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

[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Die Fondsleitung setzt keine Derivate ein.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (USD) A-dis	0,35%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

CHF 1 = USD 1.055353

UBS ETF (CH) – Silver

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in USD		135 671 187.11	100 555 049.35	98 284 501.04
Klasse (USD) A-dis	**CH0118929048**			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		170.1998	145.8104	154.2615
Anzahl Anteile im Umlauf		797 129,0000	689 629,0000	637 129,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (USD) A-dis	USD	16.7%	-5.5%	-3.1%
Benchmark:				
LBMA Silver Price Index	USD	17.2%	-5.1%	-2.7%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 zogen die Silberpreise stark an. Entsprechend der Entwicklung der Goldpreise stiegen die Silberpreise in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres als Reaktion auf geopolitische Bedenken, einschliesslich des Handelskriegs zwischen den USA und China, der laufenden Brexit-Diskussionen und der zunehmenden Spannungen im Nahen Osten. Aufgrund des Ausbruchs von Covid-19 hat sich der Trend Anfang 2020 gedreht. Als sich die Pandemie im März auf der ganzen Welt ausbreitete, wurde die Nachfrage nach Silber, das zu fast 60 Prozent aus industriellen Anwendungen stammt, hart getroffen. Beeinflusst wurden die Preise auch durch den liquiditätsbedingten Verkaufsdruck auf Gold, dessen Preise stark mit dem Silberpreis korrelieren. In den letzten Monaten des Geschäftsjahres verzeichnete Silber starke Zuwächse, da die Anleger einem Anstieg der Infektionsraten in Ländern, in denen der Lockdown gelockert wurde, weiterhin misstrauisch gegenüberstanden und Investitionen in sichere Häfen bevorzugten.

Der Subfonds zielt darauf ab, den LBMA Silver Price Index nachzubilden. Während des Geschäftsjahres entwickelte sich der Subfonds positiv.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Silver - USD 1 OZ	99,99
Total	**99,99**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**USD**	**USD**
Bankguthaben		
– auf Sicht	18 322.13	11 077.79
Andere Anlagen	135 675 818.14	100 561 220.47
Sonstige Vermögenswerte	189.83	80.23
Gesamtfondsvermögen	**135 694 330.10**	**100 572 378.49**
Andere Verbindlichkeiten	-23 142.99	-17 329.14
Nettofondsvermögen	**135 671 187.11**	**100 555 049.35**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**USD**	**USD**
Erträge der Bankguthaben	333.61	202.88
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-46 292.91	-28 594.13
Total Ertrag	**-45 959.30**	**-28 391.25**
Aufwand		
Passivzinsen	-2.75	-439.15
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) A-dis	-538 173.54	-427 229.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	4 786.97	10 161.41
Total Aufwand	**-533 389.32**	**-417 507.44**
Nettoertrag	**-579 348.62**	**-445 898.69**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-96 557.50	-994 449.58
Realisierter Erfolg	**-675 906.12**	**-1 440 348.27**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19 032 338.94	-3 849 444.14
Gesamterfolg	**18 356 432.82**	**-5 289 792.41**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	USD	**USD**
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-579 348.62	-445 898.69
Übertrag auf das Kapital[1]	579 348.62	445 898.69
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**0.00**	**0.00**

[1] gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	100 555 049.35	98 284 501.04
Saldo aus dem Anteilverkehr	16 759 704.94	7 560 340.72
Gesamterfolg	18 356 432.82	-5 289 792.41
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**135 671 187.11**	**100 555 049.35**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (USD) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	689 629,0000	637 129,0000
Ausgegebene Anteile	125 000,0000	80 000,0000
Zurückgenommene Anteile	-17 500,0000	-27 500,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**797 129,0000**	**689 629,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	107 500,0000	52 500,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (USD) A-dis

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in USD	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Edelmetall								
Silber								
SILVER - USD 1 OZ**	USD	6 607 136	1 188 444	192 818	7 602 762	135 671 294	99,99	
SILVER OZ METALLKONTO**	USD	40	1 387 705	1 387 491	254	4 524	0,00	
Total Silber						**135 675 818**	**99,99**	
Total Edelmetall						**135 675 818**	**99,99**	
Total Edelmetall						**135 675 818**	**99,99**	
Bankguthaben auf Sicht						18 322	0,01	
Sonstige Vermögenswerte						190	0,00	
Gesamtfondsvermögen						**135 694 330**	**100,00**	
Andere Verbindlichkeiten						-23 143		
Nettofondsvermögen						**135 671 187**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamtfondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	135 675 818	99,99
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**135 675 818**	**99,99**

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

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

[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Die Fondsleitung setzt keine Derivate ein.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (USD) A-dis	0,45%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

CHF 1 = USD 1.055353

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		92 437 729.86	41 026 440.47	45 995 669.65
	CH0116015352			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		17.7419	26.2126	31.2865
Anzahl Anteile im Umlauf		5 210 142,0000	1 565 142,0000	1 470 142,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (CHF) A-dis	CHF	-32.3%	-16.2%	44.3%
Benchmark:				
UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Hedged CHF Index	CHF	-31.5%	-14.6%	45.5%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Die Ölpreise sind im Laufe des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 stark gefallen, einer Zeit, in der es zu einer beispiellosen Kombination aus negativen Nachfrage- und positiven Angebotsschocks kam. Während die Ölpreise im letzten Quartal 2019 aufgrund von OPEC+-Ankündigungen weiterer Förderkürzungen anstiegen, hatte der Ausbruch von Covid-19 in den folgenden Wochen erhebliche Auswirkungen auf den Ölmarkt. Aufgrund der Kombination eines grossen Nachfrage- und Angebotsschocks sind die Ölpreise stark gefallen. Am stärksten beeinflusst wurde der Einbruch der Ölpreise durch den starken Nachfragerückgang aufgrund von Minderungsmassnahmen. Da zwei Drittel der weltweiten Ölnachfrage auf den Transportsektor entfallen, haben die beispiellosen Eindämmungsmassnahmen, die den Reiseverkehr drastisch einschränkten, zu einem starken Rückgang der Treibstoffnachfrage geführt. Die Verlangsamung des Wirtschaftswachstums führte auch zu einem Rückgang des weltweiten Ölverbrauchs. Die Internationale Energieagentur schätzt, dass die Ölnachfrage im Laufe des Jahres 2020 um 9,3 Prozent zurückgehen wird, was mehr als doppelt so viel wäre wie jeder vorherige Rückgang (IEA 2020). Auf der Angebotsseite hat der Zusammenbruch des OPEC+-Förderabkommens Anfang März den anhaltenden Rückgang der Ölpreise noch verschärft. Um die Preise zu stützen, einigte sich die Gruppe Mitte April auf historisch hohe Produktionskürzungen von 9,7 Millionen Barrel pro Tag. Die Ankündigung trug jedoch wenig zur Stützung der Preise bei.

Der Schweizer Franken wertete im Laufe des Geschäftsjahres gegenüber dem US-Dollar auf, und bei der Währungsabsicherung fielen aufgrund der Zinsdifferenz gegenüber dem Dollar Kosten an. Der Subfonds zielt darauf ab, den UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Hedged CHF Index nachzubilden. Im Geschäftsjahr hat sich der Subfonds negativ entwickelt.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 494 236.12	155.76
Derivative Finanzinstrumente	92 437 393.72	41 026 284.68
Sonstige Vermögenswerte	0.02	0.03
Gesamtfondsvermögen	**96 931 629.86**	**41 026 440.47**
Aufgenommene Kredite	-4 493 900.00	0.00
Nettofondsvermögen	**92 437 729.86**	**41 026 440.47**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**CHF**	**CHF**
Negativzinsen	-28.30	-0.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-259 823.94	-24 856.05
Total Ertrag	**-259 852.24**	**-24 856.25**
Aufwand		
Passivzinsen	-33.35	-10.30
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-127 324.06	-110 093.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	87 698.77	22 075.65
Total Aufwand	**-39 658.64**	**-88 028.38**
Nettoertrag	**-299 510.88**	**-112 884.63**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 193 555.66	1 453 960.31
Realisierter Erfolg	**-2 493 066.54**	**1 341 075.68**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 915 659.26	-7 650 281.47
Gesamterfolg	**1 422 592.72**	**-6 309 205.79**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	**CHF**
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-299 510.88	-112 884.63
Übertrag auf das Kapital[1]	299 510.88	112 884.63
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**0.00**	**0.00**

[1] gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	41 026 440.47	45 995 669.65
Saldo aus dem Anteilverkehr	49 988 696.67	1 339 976.61
Gesamterfolg	1 422 592.72	-6 309 205.79
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**92 437 729.86**	**41 026 440.47**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 565 142,0000	1 470 142,0000
Ausgegebene Anteile	5 495 000,0000	730 000,0000
Zurückgenommene Anteile	-1 850 000,0000	-635 000,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**5 210 142,0000**	**1 565 142,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	3 645 000,0000	95 000,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften					**0**	**0,00**	
Bankguthaben auf Sicht					4 494 236	4,64	
Derivative Finanzinstrumente					92 437 394	95,36	
Gesamtfondsvermögen					**96 931 630**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-4 493 900		
Nettofondsvermögen					**92 437 730**		

Aufstellung der erhaltenen und gestellten Sicherheiten (Collateral)

	30.06.2020
Kurswert der als Sicherheit erhaltenen Wertpapiere für derivative Finanzinstrumente	100 102 444.55[4]

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamt-fondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	92 437 394	95,36
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**92 437 394**	**95,36**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen
[4] Die als Sicherheiten erhaltenen Wertpapiere werden nicht im Nettofondsvermögen bilanziert.
Als Sicherheiten werden zugelassen:
– fest oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, welche ein langfristiges aktuelles Rating einer von der Aufsichtsbehörde anerkannten Rating-Agentur von mindestens «A-», «A3» oder gleichwertig aufweisen
– Aktien, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt der Schweiz, eines Mitgliedstaates der Europäischen Union, eines Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum, der Vereinigten Staaten von Amerika (USA), Norwegen oder Kanada gehandelt werden und in einem repräsentativen Index für hochkapitalisierte Werte enthalten sind.

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Deckung in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps/Total Return Swaps					
UBS/CMCI WTI CRUDE OIL CHF EXCESS RETURN 0.0000% 20-31.07.20**	260 507 100	CHF	92 437 394	92 437 394	95.36
			92 437 394	92 437 394	95.36

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: CHF 92 437 394

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofondsvermögens
Total engagement-erhöhende Positionen	92 437 393,72	100,00
Total engagement-reduzierende Positionen	–	–

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 0,26%

Swap Kosten

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

Swap Kosten für die letzten 12 Monate: 0,94%

Als Sicherheiten erhaltene Wertschriften

ISIN	NAME	Sicherheiten	Währung
AT0000A0VRQ6	AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.15000% 12	6 178 134.87	CHF
AT0000A1PE50	AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S	6 281 653.97	CHF
BE0000304130	BELGIUM, KINGDOM OF 5.00000% 04-	10 528 267.23	CHF
DE0001102432	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.250	1 722 618.53	CHF
DE0001104792	GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 20	14 705 553.85	CHF
FR0000571150	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 6.00000%	382 262.64	CHF
FR0010171975	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000%	654 853.53	CHF
FR0010371401	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000%	617 524.66	CHF
FR0011962398	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000%	2 809 256.94	CHF
FR0013404969	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG	8 838 141.24	CHF
GB0031790826	UNITED KINGDOM OF GB & NI 2.000%	709 451.79	CHF
GB00B0CNHZ09	UNITED KINGDOM OF GB & NI 1.250%	1 493 269.88	CHF
GB00B1Z5HQ14	UNITED KINGDOM OF GB & NI 1.875%	6 852 836.80	CHF
GB00B3D4VD98	UNITED KINGDOM OF GB & NI 1.250%	3 865 993.79	CHF
GB00B3LZBF68	UNITED KINGDOM OF GB & NI 0.625%	4 537 009.84	CHF
GB00B3Y1JG82	UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S	2 730 324.16	CHF
GB00BDCHBW80	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-	820 695.53	CHF
GB00BN65R313	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN	3 912 954.00	CHF
US912810FB99	AMERICA, UNITED STATES OF 6.1250	4 637 072.22	CHF
US912810RA88	AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%	5 235 726.13	CHF
US9128284U17	AMERICA, UNITED STATES OF 2.6250	6 801 144.40	CHF
US912828VV95	AMERICA, UNITED STATES OF 2.2500	5 787 698.55	CHF

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in USD		419 495 557.88	75 472 986.79	117 656 481.05
	CH0109967858			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		19.4358	28.1756	32.5588
Anzahl Anteile im Umlauf		21 583 662,0000	2 678 662,0000	3 613 662,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (USD) A-dis	USD	-31.0%	-13.5%	47.4%
Benchmark:				
UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil USD Index	USD	-30.3%	-12.0%	48.8%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Die Ölpreise sind im Laufe des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 stark gefallen, einer Zeit, in der es zu einer beispiellosen Kombination aus negativen Nachfrage- und positiven Angebotsschocks kam. Während die Ölpreise im letzten Quartal 2019 aufgrund von OPEC+-Ankündigungen weiterer Förderkürzungen anstiegen, hatte der Ausbruch von Covid-19 in den folgenden Wochen erhebliche Auswirkungen auf den Ölmarkt. Aufgrund der Kombination eines grossen Nachfrage- und Angebotsschocks sind die Ölpreise stark gefallen. Am stärksten beeinflusst wurde der Einbruch der Ölpreise durch den starken Nachfragerückgang aufgrund von Minderungsmassnahmen. Da zwei Drittel der weltweiten Ölnachfrage auf den Transportsektor entfallen, haben die beispiellosen Eindämmungsmassnahmen, die den Reiseverkehr drastisch einschränkten, zu einem starken Rückgang der Treibstoffnachfrage geführt. Die Verlangsamung des Wirtschaftswachstums führte auch zu einem Rückgang des weltweiten Ölverbrauchs. Die Internationale Energieagentur schätzt, dass die Ölnachfrage im Laufe des Jahres 2020 um 9,3 Prozent zurückgehen wird, was mehr als doppelt so viel wäre wie jeder vorherige Rückgang (IEA 2020). Auf der Angebotsseite hat der Zusammenbruch des OPEC+-Förderabkommens Anfang März den anhaltenden Rückgang der Ölpreise noch verschärft. Um die Preise zu stützen, einigte sich die Gruppe Mitte April auf historisch hohe Produktionskürzungen von 9,7 Millionen Barrel pro Tag. Die Ankündigung trug jedoch wenig zur Stützung der Preise bei.

Der Subfonds zielt darauf ab, den UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil USD Index nachzubilden. Im Geschäftsjahr hat sich der Subfonds negativ entwickelt.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**USD**	**USD**
Bankguthaben		
– auf Sicht	13 396 451.32	648.31
Derivative Finanzinstrumente	419 489 489.43	75 472 239.38
Sonstige Vermögenswerte	41.13	99.10
Gesamtfondsvermögen	**432 885 981.88**	**75 472 986.79**
Aufgenommene Kredite	-13 390 424.00	0.00
Nettofondsvermögen	**419 495 557.88**	**75 472 986.79**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**USD**	**USD**
Erträge der Bankguthaben	30.00	24 209.79
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1 187 461.29	-15 295.64
Total Ertrag	**-1 187 431.29**	**8 914.15**
Aufwand		
Passivzinsen	-59.32	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-380 524.00	-231 306.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	204 551.78	41 423.98
Total Aufwand	**-176 031.54**	**-189 882.02**
Nettoertrag	**-1 363 462.83**	**-180 967.87**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 294 797.09	2 947 865.29
Realisierter Erfolg	**6 931 334.26**	**2 766 897.42**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	45 517 388.32	-17 411 117.34
Gesamterfolg	**52 448 722.58**	**-14 644 219.92**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	USD	**USD**
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-1 363 462.83	-180 967.87
Übertrag auf das Kapital[1]	1 363 462.83	180 967.87
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**0.00**	**0.00**

[1] gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	75 472 986.79	117 656 481.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	291 573 848.51	-27 539 274.34
Gesamterfolg	52 448 722.58	-14 644 219.92
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**419 495 557.88**	**75 472 986.79**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 678 662,0000	3 613 662,0000
Ausgegebene Anteile	22 685 000,0000	380 000,0000
Zurückgenommene Anteile	-3 780 000,0000	-1 315 000,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**21 583 662,0000**	**2 678 662,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	18 905 000,0000	-935 000,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in USD	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften					**0**	**0,00**	
Bankguthaben auf Sicht					13 396 451	3,09	
Derivative Finanzinstrumente					419 489 489	96,91	
Sonstige Vermögenswerte					42	0,00	
Gesamtfondsvermögen					**432 885 982**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-13 390 424		
Nettofondsvermögen					**419 495 558**		

Aufstellung der erhaltenen und gestellten Sicherheiten (Collateral)

	30.06.2020
Kurswert der als Sicherheit erhaltenen Wertpapiere für derivative Finanzinstrumente	449 504 788.06[4]

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamtfondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	419 489 489	96,91
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**419 489 489**	**96,91**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen
[4] Die als Sicherheiten erhaltenen Wertpapiere werden nicht im Nettofondsvermögen bilanziert.
Als Sicherheiten werden zugelassen:
– fest oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, welche ein langfristiges aktuelles Rating einer von der Aufsichtsbehörde anerkannten Rating-Agentur von mindestens «A-», «A3» oder gleichwertig aufweisen
– Aktien, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt der Schweiz, eines Mitgliedstaates der Europäischen Union, eines Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum, der Vereinigten Staaten von Amerika (USA), Norwegen oder Kanada gehandelt werden und in einem repräsentativen Index für hochkapitalisierte Werte enthalten sind.

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Deckung in USD	Wiederbeschaffungswert in USD	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps/Total Return Swaps					
UBS/CMCI WTI CRUDE OIL USD EXCESS RETURN 0.0000% 20-31.07.20**	1 079 183 100	USD	419 489 489	419 489 489	96.91
			419 489 489	419 489 489	96.91

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: USD 419 489 489

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag in USD	in % des Nettofondsvermögens
Total engagement-erhöhende Positionen	419 489 489,43	100,00
Total engagement-reduzierende Positionen	–	–

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 0,27%

Swap Kosten

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

Swap Kosten für die letzten 12 Monate: 0,72%

Als Sicherheiten erhaltene Wertschriften

ISIN	NAME	Sicherheiten	Währung
AT0000A0VRQ6	AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.15000% 12	33 200 911.41	USD
AT0000A1PE50	AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S	37 206 734.64	USD
BE0000304130	BELGIUM, KINGDOM OF 5.00000% 04-	12 084 337.56	USD
BE0000320292	BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 10-	29 354 514.64	USD
DE0001102309	GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13	17 770 750.01	USD
DE0001102432	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.250	4 146 331.08	USD
DE0001104792	GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 20	38 238 773.44	USD
FR0000571150	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 6.00000%	20 358 744.83	USD
FR0010371401	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000%	8 227 557.88	USD
FR0010773192	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.50000%	19 937 345.10	USD
FR0011962398	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000%	15 093 884.50	USD
FR0013480613	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG	21 759 916.62	USD
GB0008983024	UNITED KINGDOM OF GB & NI 2.500%	3 136 372.90	USD
GB00B1VWPJ53	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN	12 819 291.32	USD
GB00B1Z5HQ14	UNITED KINGDOM OF GB & NI 1.875%	23 300 162.10	USD
GB00B3KJDS62	UNITED KINGDOM TREASURY GILT 4.2	6 244 947.71	USD
GB00B4PTCY75	UNITED KINGDOM OF GB & NI 0.375%	4 491 058.28	USD
GB00B6460505	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN	20 821 679.71	USD
GB00BD0XH204	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-	12 767 800.70	USD
GB00BYYMZX75	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-	5 030 083.36	USD
NL0010071189	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50	1 069 099.96	USD
NL0010721999	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.75	11 337 095.56	USD
US912810FB99	AMERICA, UNITED STATES OF 6.1250	52 003 884.22	USD
US9128284U17	AMERICA, UNITED STATES OF 2.6250	5 602 377.34	USD
US9128286T26	AMERICA, UNITED STATES OF 2.3750	19 043 577.34	USD
US912828G872	AMERICA, UNITED STATES OF 2.1250	4 116 406.00	USD
US912828XD79	AMERICA, UNITED STATES OF 1.8750	10 341 149.85	USD

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

CHF 1 = USD 1.055353

UBS ETF (CH) – SBI® Domestic Government 1-3

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		29 777 867.67	93 961 184.46	100 869 477.36
Klasse (CHF) A-dis	**CH0118923876**			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		77.3469	79.9676	82.3430
Anzahl Anteile im Umlauf		384 991,0000	1 174 991,0000	1 224 991,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF) A-dis	CHF	-1.5%	-0.6%	-0.8%
Benchmark:				
SBI® Domestic Government 1-3 Mid Total Return Index	CHF	-1.3%	-0.5%	-0.7%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Die Renditen von Schweizer Staatsanleihen stiegen im Laufe des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 im ein- bis dreijährigen Laufzeitbereich. Die Zinssätze in diesem Bereich erreichten im April 2020 einen Höchststand von rund -60 Basispunkten bei einer Talsohle von rund -116 Basispunkten im September 2019. Die Schweizerische Nationalbank setzte ihre expansive Geldpolitik unvermindert fort, liess den Leitzins der SNB unverändert bei -75 Basispunkten und blieb am Devisenmarkt aktiv, um den Schweizer Franken zu schwächen. Angetrieben durch die beispiellosen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie intensivierte die Nationalbank ihre Aktivitäten auf den Devisenmärkten und führte die Refinanzierungsfazilität COVID-19 der SNB ein, um sicherzustellen, dass die Unternehmen über das Bankensystem über genügend Liquidität verfügen, um so die wirtschaftlichen Auswirkungen zu bewältigen.

Im Geschäftsjahr entwickelte sich der Subfonds negativ. Er bildet passiv seine Benchmark nach, den SBI® Domestic Government 1-3 Mid Total Return Index.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Switzerland Government Bond	97,70
Total	**97,70**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
– auf Sicht	57 306.66	55 763.40
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	29 094 156.65	92 356 078.35
Sonstige Vermögenswerte	627 998.27	1 554 744.50
Gesamtfondsvermögen	**29 779 461.58**	**93 966 586.25**
Andere Verbindlichkeiten	-1 593.91	-5 401.79
Nettofondsvermögen	**29 777 867.67**	**93 961 184.46**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**CHF**	**CHF**
Erträge der Bankguthaben	43 167.07	0.00
Negativzinsen	-5 714.95	-672.90
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 014 497.36	1 919 032.87
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	126 670.29	29 745.10
Total Ertrag	**1 178 619.77**	**1 948 105.07**
Aufwand		
Passivzinsen	-38 058.90	-109.76
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-dis	-76 349.59	-144 989.97
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-476 035.94	-73 031.96
Total Aufwand	**-590 444.43**	**-218 131.69**
Nettoertrag	**588 175.34**	**1 729 973.38**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 719 326.42	-1 231 680.66
Realisierter Erfolg	**-3 131 151.08**	**498 292.72**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 900 974.41	-1 155 055.31
Gesamterfolg	**-1 230 176.67**	**-656 762.59**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	**CHF**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	588 175.34	1 729 973.38
Vortrag des Vorjahres	5 663.46	2 926.85
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**593 838.80**	**1 732 900.23**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-592 886.14	-1 727 236.77
Vortrag auf neue Rechnung	**952.66**	**5 663.46**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	93 961 184.46	100 869 477.36
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 815 436.77	-2 272 033.17
Saldo aus dem Anteilverkehr	-61 137 703.35	-3 979 497.14
Gesamterfolg	-1 230 176.67	-656 762.59
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**29 777 867.67**	**93 961 184.46**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (CHF) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 174 991,0000	1 224 991,0000
Ausgegebene Anteile	180 000,0000	30 000,0000
Zurückgenommene Anteile	-970 000,0000	-80 000,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**384 991,0000**	**1 174 991,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-790 000,0000	-50 000,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 10 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**CHF**	**1.542**
Brutto	**CHF**	**1.540**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.539
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**1.001**

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Anleihen, fester Zins								
CHF								
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21*	CHF	29 235 000	20 481 000	49 716 000				
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22*	CHF	26 250 000	24 067 000	38 193 000	12 124 000	12 753 842	42,83	
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20*	CHF	31 997 000	554 000	32 551 000				
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23*	CHF		16 841 000	2 304 000	14 537 000	16 340 315	54,87	
Total CHF						**29 094 157**	**97,70**	
Total Anleihen, fester Zins						**29 094 157**	**97,70**	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						**29 094 157**	**97,70**	
Total Wertschriften						**29 094 157**	**97,70**	
(davon ausgeliehen							0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						57 307	0,19	
Sonstige Vermögenswerte						627 998	2,11	
Gesamtfondsvermögen						**29 779 462**	**100,00**	
Andere Verbindlichkeiten						-1 594		
Nettofondsvermögen						**29 777 868**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamt-fondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	29 094 157	97,70
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**29 094 157**	**97,70**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (CHF) A-dis	0,15%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS ETF (CH) – SBI® Domestic Government 3-7

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		70 421 286.46	115 127 333.16	106 996 479.20
Klasse (CHF) A-dis	**CH0118923892**			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.1801	113.4258	114.4346
Anzahl Anteile im Umlauf		645 001,0000	1 015 001,0000	935 001,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF) A-dis	CHF	-1.9%	1.1%	-0.2%
Benchmark:				
SBI® Domestic Government 3-7 Mid Total Return Index	CHF	-1.7%	1.3%	-0.1%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Die Renditen von Schweizer Staatsanleihen stiegen im Laufe des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 im drei- bis siebenjährigen Laufzeitbereich. Die Zinssätze in diesem Bereich erreichten im April 2020 einen Höchststand von rund -50 Basispunkten bei einer Talsohle von rund -117 Basispunkten im August 2019. Die Schweizerische Nationalbank setzte ihre expansive Geldpolitik unvermindert fort, liess den Leitzins der SNB unverändert bei -75 Basispunkten und blieb am Devisenmarkt aktiv, um den Schweizer Franken zu schwächen. Angetrieben durch die beispiellosen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie intensivierte die Nationalbank ihre Aktivitäten auf den Devisenmärkten und führte die Refinanzierungsfazilität COVID-19 der SNB ein, um sicherzustellen, dass die Unternehmen über das Bankensystem über genügend Liquidität verfügen, um so die wirtschaftlichen Auswirkungen zu bewältigen.

Im Geschäftsjahr entwickelte sich der Subfonds negativ. Er bildet passiv seine Benchmark nach, den SBI® Domestic Government 3-7 Mid Total Return Index.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Switzerland Government Bond	78,91
Total	**78,91**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
– auf Sicht	17 646 291.79	48 136.77
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	69 438 724.95	113 503 875.00
Sonstige Vermögenswerte	912 539.94	1 581 946.20
Gesamtfondsvermögen	**87 997 556.68**	**115 133 957.97**
Andere Verbindlichkeiten	-17 576 270.22	-6 624.81
Nettofondsvermögen	**70 421 286.46**	**115 127 333.16**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**CHF**	**CHF**
Negativzinsen	-8 161.28	-1 154.15
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 681 996.55	2 220 406.38
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	271 665.02	230 015.28
Total Ertrag	**1 945 500.29**	**2 449 267.51**
Aufwand		
Passivzinsen	-4 508.91	-4.89
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-dis	-139 464.48	-161 508.15
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-679 985.51	-105 244.20
Total Aufwand	**-823 958.90**	**-266 757.24**
Nettoertrag	**1 121 541.39**	**2 182 510.27**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 538 970.64	-2 522 957.49
Realisierter Erfolg	**-3 417 429.25**	**-340 447.22**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 466 779.21	1 620 483.50
Gesamterfolg	**-1 950 650.04**	**1 280 036.28**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	**CHF**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 121 541.39	2 182 510.27
Vortrag des Vorjahres	6 638.53	6 380.41
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**1 128 179.92**	**2 188 890.68**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1 122 301.74	-2 182 252.15
Vortrag auf neue Rechnung	**5 878.18**	**6 638.53**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	115 127 333.16	106 996 479.20
Ordentliche Jahresausschüttung	-2 203 752.15	-2 094 402.24
Saldo aus dem Anteilverkehr	-40 551 644.51	8 945 219.92
Gesamterfolg	-1 950 650.04	1 280 036.28
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**70 421 286.46**	**115 127 333.16**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (CHF) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 015 001,0000	935 001,0000
Ausgegebene Anteile	290 000,0000	150 000,0000
Zurückgenommene Anteile	-660 000,0000	-70 000,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**645 001,0000**	**1 015 001,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-370 000,0000	80 000,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 10 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**CHF**	**1.749**
Brutto	**CHF**	**1.740**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.609
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**1.131**

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Anleihen, fester Zins								
CHF								
SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	25 434 000	19 750 000	27 597 000	17 587 000	18 938 561	21,52	
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	17 981 000	16 378 000	19 369 000	14 990 000	16 683 870	18,96	
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	21 012 000	16 366 000	22 738 000	14 640 000	16 248 204	18,46	
SWITZERLAND 3.25000% 07-27.06.27*	CHF		13 800 000		13 800 000	17 568 090	19,96	
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23*	CHF	34 584 000	7 206 000	41 790 000				
Total CHF						**69 438 725**	**78,91**	
Total Anleihen, fester Zins						**69 438 725**	**78,91**	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						**69 438 725**	**78,91**	
Total Wertschriften						**69 438 725**	**78,91**	
(davon ausgeliehen							0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						17 646 292	20,05	
Sonstige Vermögenswerte						912 540	1,04	
Gesamtfondsvermögen						**87 997 557**	**100,00**	
Andere Verbindlichkeiten						-17 576 271		
Nettofondsvermögen						**70 421 286**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamt-fondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	69 438 725	78,91
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**69 438 725**	**78,91**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (CHF) A-dis	0,15%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS ETF (CH) – SMIM®

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		774 466 568.36	843 243 552.86	723 750 819.65
Klasse (CHF) A-dis	**CH0111762537**			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		253.7887	261.7200	266.6669
Anzahl Anteile im Umlauf		3 051 619,0000	3 221 930,0000	2 714 063,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF) A-dis	CHF	-0.8%	0.0%	14.3%
Benchmark:				
SMIM® Total Return Index	CHF	-0.5%	0.2%	14.6%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Trotz des durch den Ausbruch der Covid-19-Pandemie verursachten starken Marktabschwungs erzielten die Schweizer Mid-Cap-Aktien im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 eine leicht negative Performance. Das Geschäftsjahr begann positiv mit einem Gesamtanstieg der Schweizer Aktien bis Mitte Februar, unterstützt durch Anzeichen eines sich aufhellenden wirtschaftlichen Umfelds und verstärkte Hoffnungen auf eine Verringerung der Handelsspannungen. Im Februar änderte sich die Marktstimmung jedoch radikal, als die Anleger die Auswirkungen eines weltweiten Ausbruchs von Covid-19 auf die Wirtschaftstätigkeit zu begreifen begannen. Die Massnahmen zur Eindämmung, die auf globaler Ebene zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus eingeführt wurden, wirkten sich unmittelbar auf die Bewertungen aus. Auf Sektorebene verzeichneten Aktien in den Bereichen Energie, Transport und Freizeit tendenziell die grössten Einbrüche. Die Volatilität der Märkte und manchmal auch die Verwerfungen erreichten ein Niveau, das seit den Tiefstständen der globalen Finanzkrise vor über einem Jahrzehnt nicht mehr beobachtet wurde. In den letzten Monaten des Geschäftsjahres, als sich die Situation allmählich normalisierte, legten die Schweizer Mid-Cap-Aktien zu und beendeten das Jahr praktisch unverändert.

Im Geschäftsjahr hat sich der Subfonds negativ entwickelt. Sein Anlageziel ist es, die Kurs- und Renditeentwicklung des SMIM® Total Return Index nach Abzug der Gebühren nachzubilden.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Partners Group Holding AG	10,88
Lindt & Spruengli AG	9,64
Schindler Holding AG	7,49
Logitech International	5,98
Sonova Holding AG	5,71
Temenos Group AG	5,42
Straumann Holding AG	5,12
Julius Baer Group Ltd	4,95
Kuehne & Nagel International AG	4,93
Swiss Prime Site AG	3,72
Übrige	35,58
Total	**99,42**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	19,18
Nahrungsmittel & Softdrinks	12,68
Maschinen & Apparate	9,35
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8,43
Immobilien	6,44
Verkehr & Transport	6,23
Computer & Netzwerkausrüster	5,98
Internet, Software & IT-Dienste	5,42
Chemie	5,38
Versicherungen	5,29
Übrige	15,04
Total	**99,42**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 040.96	1 094.34
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	774 492 246.52	843 259 947.55
Sonstige Vermögenswerte	4 533 445.29	4 619 599.32
Gesamtfondsvermögen	**779 026 732.77**	**847 880 641.21**
Aufgenommene Kredite	-4 477 262.50	-4 541 670.63
Andere Verbindlichkeiten	-82 901.91	-95 417.72
Nettofondsvermögen	**774 466 568.36**	**843 243 552.86**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**CHF**	**CHF**
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.06
Negativzinsen	-2 936.65	-6 505.56
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	12 785 891.39	12 686 971.30
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	761 058.16	1 304 653.07
Erträge der Effektenleihe	121 658.28	298 165.95
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	174 373.38	146 042.54
Total Ertrag	**13 840 044.56**	**14 429 327.36**
Aufwand		
Passivzinsen	-49 179.07	-22 735.98
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-dis	-1 964 154.13	-1 921 920.58
Sonstige Aufwendungen	-27 594.15	-8 538.90
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-130 933.74	-605 284.48
Total Aufwand	**-2 171 861.09**	**-2 558 479.94**
Nettoertrag	**11 668 183.47**	**11 870 847.42**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 151 647.63[1]	16 121 477.19[1]
Realisierter Erfolg	**32 819 831.10**	**27 992 324.61**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-36 180 448.24	-5 066 548.80
Gesamterfolg	**-3 360 617.14**	**22 925 775.81**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	**CHF**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11 668 183.47	11 870 847.42
Vortrag des Vorjahres	5 391.33	23 465.61
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	2 441 295.20	7 442 658.30
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**14 114 870.00**	**19 336 971.33**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-14 098 479.78	-19 331 580.00
Vortrag auf neue Rechnung	**16 390.22**	**5 391.33**

[1] Dieser Betrag enthält auch Kapitalgewinne aus KEP-Zahlungen

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	843 243 552.86	723 750 819.65
Ordentliche Jahresausschüttung	-18 645 780.00	-13 850 038.41
Saldo aus dem Anteilverkehr	-46 770 587.36	110 416 995.81
Gesamterfolg	-3 360 617.14	22 925 775.81
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**774 466 568.36**	**843 243 552.86**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (CHF) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 221 930,0000	2 714 063,0000
Ausgegebene Anteile	244 338,0000	833 385,0000
Zurückgenommene Anteile	-414 649,0000	-325 518,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**3 051 619,0000**	**3 221 930,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-170 311,0000	507 867,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 18 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**CHF**	**3.825**
Brutto	**CHF**	**3.820**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.337
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**2.483**

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuer für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 19 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.80000**

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	374 384	829 045	71 963	1 131 466	15 902 755	2,04	
Total Österreich						**15 902 755**	**2,04**	
Schweiz								
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	180 696	31 799	31 384	181 111	25 817 373	3,31	
Total Schweiz						**25 817 373**	**3,31**	
Total Inhaberaktien						**41 720 128**	**5,36**	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	5 080	487	863	4 704	36 691 200	4,71	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	191 381	18 893	33 331	176 943	39 458 289	5,07	
Total Schweiz						**76 149 489**	**9,77**	
Total Partizipationsscheine						**76 149 489**	**9,77**	
Namensaktien								
Global								
BB BIOTECH AG CHF0.20 (REGD)*	CHF	260 686	17 578	37 376	240 888	16 669 450	2,14	
Total Global						**16 669 450**	**2,14**	
Schweiz								
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	229 311	20 378	48 119	201 570	28 643 097	3,68	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	12 862	4 036	3 787	13 111	23 691 577	3,04	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF		31 564	2 510	29 054	7 925 931	1,02	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	1 158 858	128 283	204 335	1 082 806	20 151 020	2,59	186 750
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	14 367	865	1 943	13 289	6 863 769	0,88	10 328
DUFRY AG CHF5 (REGD)*	CHF	167 886	19 708	37 299	150 295	4 217 278	0,54	150 294
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	33 333	2 888	6 553	29 668	21 776 312	2,80	28 227
FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	88 993	7 794	14 631	82 156	10 113 404	1,30	66 731
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	758 006		758 006				
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	19 286	1 457	2 907	17 836	14 509 586	1,86	4 794
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF	154 567	11 206	23 312	142 461	12 586 429	1,62	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	1 052 367	100 211	179 710	972 868	38 574 216	4,95	4 200
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	263 718	26 234	46 015	243 937	38 395 684	4,93	196 368
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	510	37	75	472	38 420 800	4,93	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	814 048	79 167	140 687	752 528	46 551 382	5,98	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	933 903	64 891	129 981	868 813	6 711 580	0,86	561 894
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	106 666	9 987	18 038	98 615	84 749 731	10,88	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	193 696	34 400	29 461	198 635	21 194 355	2,72	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	91 471	7 052	13 926	84 597	18 882 050	2,42	10 646
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	258 474	25 084	48 538	235 020	44 454 033	5,71	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	52 897	5 028	8 919	49 006	39 890 884	5,12	48 872
SUNRISE COMMUNICA CHF1*	CHF	146 528	10 239	21 423	135 344	11 375 663	1,46	3 809
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	297 119	21 420	78 437	240 102	8 898 180	1,14	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	357 333	31 383	58 099	330 617	28 962 049	3,72	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	304 473	31 822	49 373	286 922	42 220 572	5,42	241 724
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	126 534	11 541	21 349	116 726	20 193 598	2,59	
Total Schweiz						**639 953 180**	**82,15**	
Total Namensaktien						**656 622 630**	**84,29**	
Anrechte								
Österreich								
AMS AG RIGHTS 30.03.20*	CHF		337 568	337 568				
Total Österreich							**0,00**	
Total Anrechte							**0,00**	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						**774 492 247**	**99,42**	
Total Wertschriften						**774 492 247**	**99,42**	
(davon ausgeliehen						159 323 515	20,45)	
Bankguthaben auf Sicht						1 041	0,00	
Sonstige Vermögenswerte						4 533 445	0,58	
Gesamtfondsvermögen						**779 026 733**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-4 477 263		
Andere Verbindlichkeiten						-82 902		
Nettofondsvermögen						**774 466 568**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamt-fondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	774 492 247	99,42
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**774 492 247**	**99,42**

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

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

[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (CHF) A-dis	0,25%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.064241

UBS ETF (CH) – SPI® Mid

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		155 573 875.12	154 577 112.73	147 801 926.13
Klasse (CHF) A-dis	**CH0130595124**			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.8348	104.8738	105.8253
Anzahl Anteile im Umlauf		1 527 709,0000	1 473 934,0000	1 396 660,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF) A-dis	CHF	-0.5%	1.1%	10.8%
Benchmark:				
SPI® Mid Total Return Index	CHF	-0.3%	1.3%	11.0%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Trotz des durch den Ausbruch der Covid-19-Pandemie verursachten starken Marktabschwungs erzielten die Schweizer Mid-Cap-Aktien im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 eine leicht negative Performance. Das Geschäftsjahr begann positiv mit einem Gesamtanstieg der Schweizer Aktien bis Mitte Februar, unterstützt durch Anzeichen eines sich aufhellenden wirtschaftlichen Umfelds und verstärkte Hoffnungen auf eine Verringerung der Handelsspannungen. Im Februar änderte sich die Marktstimmung jedoch radikal, als die Anleger die Auswirkungen eines weltweiten Ausbruchs von Covid-19 auf die Wirtschaftstätigkeit zu begreifen begannen. Die Massnahmen zur Eindämmung, die auf globaler Ebene zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus eingeführt wurden, wirkten sich unmittelbar auf die Bewertungen aus. Auf Sektorebene verzeichneten Aktien in den Bereichen Energie, Transport und Freizeit tendenziell die grössten Einbrüche. Die Volatilität der Märkte und manchmal auch die Verwerfungen erreichten ein Niveau, das seit den Tiefstständen der globalen Finanzkrise vor über einem Jahrzehnt nicht mehr beobachtet wurde. In den letzten Monaten des Geschäftsjahres, als sich die Situation allmählich normalisierte, legten die Schweizer Mid-Cap-Aktien zu und beendeten das Jahr praktisch unverändert.

Im Geschäftsjahr hat sich der Subfonds negativ entwickelt. Sein Anlageziel ist es, die Kurs- und Renditeentwicklung des SPI® Mid Total Return Index nach Abzug der Gebühren nachzubilden.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Lindt & Spruengli AG	7,13
Schindler Holding AG	5,54
Logitech International	4,42
Sonova Holding AG	4,23
Temenos Group AG	4,01
Straumann Holding AG	3,79
Julius Baer Group Ltd	3,66
Kuehne & Nagel International AG	3,64
Adecco Group AG	2,99
Swiss Prime Site AG	2,75
Übrige	57,15
Total	**99,31**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13,52
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10,44
Nahrungsmittel & Softdrinks	10,23
Maschinen & Apparate	9,84
Banken & Kreditinstitute	9,36
Immobilien	6,62
Internet, Software & IT-Dienste	4,95
Chemie	4,74
Verkehr & Transport	4,61
Computer & Netzwerkausrüster	4,42
Übrige	20,58
Total	**99,31**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
– auf Sicht	72 939.31	44 340.63
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	155 424 961.92	154 503 751.97
Sonstige Vermögenswerte	994 002.60	1 484 153.04
Gesamtfondsvermögen	**156 491 903.83**	**156 032 245.64**
Aufgenommene Kredite	-900 693.03	-1 433 666.72
Andere Verbindlichkeiten	-17 335.68	-21 466.19
Nettofondsvermögen	**155 573 875.12**	**154 577 112.73**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**CHF**	**CHF**
Erträge der Bankguthaben	4 242.89	0.00
Negativzinsen	-659.32	-595.87
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	2 714 275.14	3 068 365.80
– aus Gratisaktien	131 368.50	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	142 037.24	176 068.63
Erträge der Effektenleihe	41 647.09	63 922.01
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	70 482.63	153 917.41
Total Ertrag	**3 103 394.17**	**3 461 677.98**
Aufwand		
Passivzinsen	-16 672.24	-9 009.76
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-dis	-388 088.52	-380 069.13
Sonstige Aufwendungen	-8 331.10	-3 306.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-48 495.14	-564 698.27
Total Aufwand	**-461 587.00**	**-957 083.21**
Nettoertrag	**2 641 807.17**	**2 504 594.77**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 018 285.58[1]	8 056 849.03[1]
Realisierter Erfolg	**7 660 092.75**	**10 561 443.80**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8 980 399.35	-9 781 504.40
Gesamterfolg	**-1 320 306.60**	**779 939.40**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	**CHF**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 641 807.17	2 504 594.77
Vortrag des Vorjahres	10 324.16	11 417.19
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	519 421.06	1 164 407.86
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**3 171 552.39**	**3 680 419.82**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-3 162 357.63	-3 670 095.66
Vortrag auf neue Rechnung	**9 194.76**	**10 324.16**

[1] Dieser Betrag enthält auch Kapitalgewinne aus KEP-Zahlungen

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	154 577 112.73	147 801 926.13
Ordentliche Jahresausschüttung	-3 670 095.66	-3 390 052.60
Saldo aus dem Anteilverkehr	5 987 164.65	9 385 299.80
Gesamterfolg	-1 320 306.60	779 939.40
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**155 573 875.12**	**154 577 112.73**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (CHF) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 473 934,0000	1 396 660,0000
Ausgegebene Anteile	165 763,0000	586 628,0000
Zurückgenommene Anteile	-111 988,0000	-509 354,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**1 527 709,0000**	**1 473 934,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	53 775,0000	77 274,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 16 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**CHF**	**1.736**
Brutto	**CHF**	**1.730**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.606
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**1.124**

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 17 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.34000**

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	49 805	126 731	7 568	168 968	2 374 845	1,52	
Total Österreich						**2 374 845**	**1,52**	
Liechtenstein								
LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)*	CHF		7 428		7 428	432 310	0,28	5 728
Total Liechtenstein						**432 310**	**0,28**	
Luxemburg								
COSMO PHARMA N.V. EUR0.26 (REGD)*	CHF	3 379	1 423	782	4 020	348 534	0,22	
Total Luxemburg						**348 534**	**0,22**	
Schweiz								
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	4 891	882	718	5 055	685 458	0,44	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	4 926	709	572	5 063	937 668	0,60	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	31 115	4 906	3 834	32 187	2 182 279	1,39	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	46 164	9 917	5 140	50 941	1 543 512	0,99	48 452
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	13 726	2 347	1 852	14 221	871 747	0,56	
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)*	CHF	23 666	3 702	27 368				
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	623	43	35	631	735 746	0,47	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	23 898	6 159	3 071	26 986	3 846 854	2,46	
Total Schweiz						**10 803 264**	**6,90**	
Total Inhaberaktien						**13 958 953**	**8,92**	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
GRAUBUNDNER KTBK PTG CHF100*	CHF	473	12	9	476	704 480	0,45	
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	667	116	83	700	5 460 000	3,49	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	25 281	4 540	3 520	26 301	5 865 123	3,75	26 086
Total Schweiz						**12 029 603**	**7,69**	
Total Partizipationsscheine						**12 029 603**	**7,69**	
Namensaktien								
Nordamerika								
BB BIOTECH AG CHF0.20 (REGD)*	CHF	34 428	5 314	3 940	35 802	2 477 498	1,58	
Total Nordamerika						**2 477 498**	**1,58**	
Schweiz								
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	103 479	17 181	15 271	105 389	4 685 595	2,99	
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	8 864	1 232	826	9 270	1 739 052	1,11	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF		4 501	426	4 075	949 475	0,61	
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	612 294	49 510	37 601	624 203	265 161	0,17	624 202
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	22 181		22 181				
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	30 287	5 308	5 671	29 924	4 252 200	2,72	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	1 693	716	467	1 942	3 509 194	2,24	
BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)*	CHF	6 737		6 737				
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)*	CHF	308	44	32	320	2 230 400	1,43	
BERNER KTBK CHF20 (REGD)*	CHF	2 783	371	209	2 945	675 878	0,43	2 944
BKW AG CHF2.5*	CHF	12 255	1 928	1 321	12 862	1 093 270	0,70	
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF	4 726	619	331	5 014	280 533	0,18	5 013
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	3 457	373	235	3 595	520 556	0,33	3 594
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF		18 550	253	18 297	1 685 154	1,08	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	4 137	759	562	4 334	1 182 315	0,76	
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	1 892	127	129	1 890	438 480	0,28	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	17 404	4 629	2 642	19 391	1 794 637	1,15	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	153 220	29 039	21 835	160 424	2 985 491	1,91	
CONZZETA AG CHF2 (REGD) 'A'*	CHF	909	132	86	955	810 795	0,52	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	22 306	3 700	2 721	23 285	1 415 728	0,90	9 395
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	1 908	343	257	1 994	1 029 901	0,66	
DUFRY AG CHF5 (REGD)*	CHF	21 830	4 517	4 069	22 278	625 121	0,40	7 794
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	1 244	195	137	1 302	1 076 754	0,69	1 176
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	4 399	748	754	4 393	3 224 462	2,06	4 392
FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	11 728	1 947	1 360	12 315	1 515 977	0,97	12 314
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	625	279	149	755	1 035 860	0,66	
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	99 133	11 198	15 370	94 961	206 445	0,13	81 508
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	2 542	415	295	2 662	2 165 537	1,38	
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF	20 382	3 191	2 477	21 096	1 863 832	1,19	
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF	9 601	1 747	1 073	10 275	684 315	0,44	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	9 110	1 706	3 347	7 469	261 116	0,17	3 380
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	1 090	110	69	1 131	831 285	0,53	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	412	50	36	426	814 512	0,52	102
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF		159 936	15 313	144 623	5 734 302	3,66	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	3 728	521	362	3 887	671 674	0,43	3 886
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF	2 364	252	84	2 532	389 422	0,25	2 531
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	34 888	6 179	4 839	36 228	5 702 287	3,64	4 656
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	362	23	12	373	522 200	0,33	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	68	10	8	70	5 698 000	3,64	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	107 644	18 609	14 438	111 815	6 916 876	4,42	
LUZERNER KTBKCHF31 (REGD)*	CHF	2 038	247	163	2 122	831 824	0,53	
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF	123			123	174 045	0,11	
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	4 177	391	309	4 259	1 166 966	0,75	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	123 791	20 249	14 904	129 136	997 576	0,64	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 506	7 269	3 232	29 543	3 152 238	2,01	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	12 080	1 834	1 378	12 536	2 798 035	1,79	1
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	10 614	2 111	1 709	11 016	977 119	0,62	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	2 654	388	238	2 804	1 205 720	0,77	2 803
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	82 637	94 805	14 002	163 440	2 505 535	1,60	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF		51 855	1 487	50 368	1 178 611	0,75	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	34 156	6 275	5 475	34 956	6 611 927	4,23	
ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)*	CHF	1 798	259	157	1 900	803 700	0,51	

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
STADLER RAIL AG*	CHF	23 595	16 476	2 520	37 551	1 464 489	0,94	37 550
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	6 988	1 258	960	7 286	5 930 804	3,79	7 285
SULZER AG CHF0.01*	CHF	10 913	1 045	531	11 427	862 739	0,55	
SUNRISE COMMUNICA CHF1*	CHF	19 377	3 463	2 589	20 251	1 702 097	1,09	
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	39 133	5 456	8 920	35 669	1 321 893	0,84	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	21 252	472	21 724				
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	47 100	8 081	6 114	49 067	4 298 269	2,75	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	7 356	1 188	824	7 720	2 590 832	1,66	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	40 145	7 327	4 834	42 638	6 274 182	4,01	
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF	4 242	600	203	4 639	300 607	0,19	4 638
V-ZUG HOLDING LTD*	CHF		1 230		1 230	95 940	0,06	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	9 811	1 577	1 100	10 288	910 488	0,58	
VALORA HOLDING CHF1(REGD)*	CHF	1 999	381	308	2 072	375 446	0,24	1 637
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	16 665	2 786	2 125	17 326	2 997 398	1,92	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	17 441	3 091	2 299	18 233	1 211 583	0,77	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF		10 225		10 225	723 930	0,46	
ZUGER KANTONALBK CHF500 (REGD)*	CHF		93		93	571 020	0,36	
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF		5 571		5 571	1 440 104	0,91	
Total Schweiz						**126 958 908**	**81,12**	
Total Namensaktien						**129 436 406**	**82,70**	
Anrechte								
Österreich								
AMS AG RIGHTS 30.03.20*	CHF		50 793	50 793				
Total Österreich							**0,00**	
Total Anrechte							**0,00**	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						**155 424 962**	**99,31**	

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Inhaberaktien								
Schweiz								
ZUGER KANTONALBK CHF500**	CHF	93		93				
Total Schweiz							**0,00**	
Total Inhaberaktien							**0,00**	
Namensaktien								
Schweiz								
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)**	CHF	1 766	326	2 092				
INA INVEST HOLDING CHF0.03**	CHF		3 998	3 998				
PANALPINA WELT AG CHF 0.1 (REGD)**	CHF	6 000		6 000				
PANALPINA WELT AG CHF0.10(ASD 02/10/19 SHS)**	CHF		6 093	6 093				
VZ HOLDINGS CHF0.25**	CHF	1 939	196	2 135				
Total Schweiz							**0,00**	
Total Namensaktien							**0,00**	
Anrechte								
Schweiz								
INA INVEST HOLDING LTD RIGHTS 10.06.20**	CHF		8 335	8 325	10	0	0,00	
Total Schweiz							**0,00**	
Total Anrechte							**0,00**	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							**0,00**	
Total Wertschriften						**155 424 962**	**99,31**	
(davon ausgeliehen						27 343 520	17,47)	
Bankguthaben auf Sicht						72 939	0,05	
Sonstige Vermögenswerte						994 003	0,64	
Gesamtfondsvermögen						**156 491 904**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-900 693		
Andere Verbindlichkeiten						-17 336		
Nettofondsvermögen						**155 573 875**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamt-fondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	155 424 962	99,31
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**155 424 962**	**99,31**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (CHF) A-dis	0,26%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.064241

UBS ETF (CH) – SPI®

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		744 226 588.84	717 042 700.17	483 441 337.46
Klasse (CHF) A-dis	**CH0131872431**			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		68.2555	67.6289	60.1074
Anzahl Anteile im Umlauf		10 903 534,0000	10 602 604,0000	8 042 959,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF) A-dis	CHF	3.7%	15.9%	1.8%
Benchmark:				
SPI® Total Return Index	CHF	3.8%	16.0%	2.0%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Trotz des durch den Ausbruch der Covid-19-Pandemie verursachten starken Marktabschwungs schloss der Schweizer Aktienmarkt im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 im positiven Bereich. Das Geschäftsjahr begann positiv mit einem Gesamtanstieg der Schweizer Aktien bis Mitte Februar, unterstützt durch Anzeichen eines sich aufhellenden wirtschaftlichen Umfelds und verstärkte Hoffnungen auf eine Verringerung der Handelsspannungen. Im Februar änderte sich die Marktstimmung jedoch radikal, als die Anleger die Auswirkungen eines weltweiten Ausbruchs von Covid-19 auf die Wirtschaftstätigkeit zu begreifen begannen. Die Massnahmen zur Eindämmung, die auf globaler Ebene zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus eingeführt wurden, wirkten sich unmittelbar auf die Bewertungen aus. Auf Sektorebene verzeichneten Aktien in den Bereichen Energie, Transport und Freizeit tendenziell die grössten Einbrüche. Die Volatilität der Märkte und manchmal auch die Verwerfungen erreichten ein Niveau, das seit den Tiefstständen der globalen Finanzkrise vor über einem Jahrzehnt nicht mehr beobachtet wurde. In den letzten Monaten des Geschäftsjahres, als sich die Situation allmählich normalisierte, legten die Schweizer Aktien zu und beendeten das Jahr mit einer leicht positiven Performance.

Im Geschäftsjahr hat sich der Subfonds positiv entwickelt. Sein Anlageziel ist es, die Kurs- und Renditeentwicklung des SPI® Total Return Index nach Abzug der Gebühren nachzubilden.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	21,52
ROCHE Holding AG	15,93
NOVARTIS AG	14,04
Zurich Insurance Group AG	3,47
UBS AG	2,69
ABB Ltd	2,66
Lonza Group AG	2,57
Cie Financiere Richemont SA	2,18
Givaudan AG	1,94
Alcon AG	1,84
Übrige	30,16
Total	**99,00**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	31,83
Nahrungsmittel & Softdrinks	23,28
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8,48
Chemie	7,13
Versicherungen	6,39
Banken & Kreditinstitute	3,55
Elektrische Geräte & Komponenten	3,08
Uhren & Schmuck	2,70
Baugewerbe & Baumaterial	2,69
Maschinen & Apparate	1,75
Übrige	8,12
Total	**99,00**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 338.72	125 350.12
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	743 525 654.20	716 593 008.55
Sonstige Vermögenswerte	7 521 082.49	6 487 459.07
Gesamtfondsvermögen	**751 051 075.41**	**723 205 817.74**
Aufgenommene Kredite	-6 768 518.45	-6 094 107.71
Andere Verbindlichkeiten	-55 968.12	-69 009.86
Nettofondsvermögen	**744 226 588.84**	**717 042 700.17**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**CHF**	**CHF**
Negativzinsen	-2 227.35	-4 121.62
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	20 173 409.83	17 188 821.19
– aus Gratisaktien	65 206.50	11 265.62
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	1 338 785.64	1 721 415.55
Erträge der Effektenleihe	68 061.92	93 895.74
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 669 608.01	1 380 130.02
Total Ertrag	**23 312 844.55**	**20 391 406.50**
Aufwand		
Passivzinsen	-81 397.31	-33 629.46
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-dis	-1 073 719.09	-879 976.89
Sonstige Aufwendungen	-48 174.55	-20 887.95
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3 748 552.54	-3 006 486.36
Total Aufwand	**-4 951 843.49**	**-3 940 980.66**
Nettoertrag	**18 361 001.06**	**16 450 425.84**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	31 749 869.25[1]	19 163 247.97[1]
Realisierter Erfolg	**50 110 870.31**	**35 613 673.81**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 211 133.69	58 185 994.41
Gesamterfolg	**52 322 004.00**	**93 799 668.22**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	**CHF**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	18 361 001.06	16 450 425.84
Vortrag des Vorjahres	73 476.52	57 086.88
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	1 417 459.42	2 968 729.12
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**19 851 937.00**	**19 476 241.84**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-19 844 431.88	-19 402 765.32
Vortrag auf neue Rechnung	**7 505.12**	**73 476.52**

[1] Dieser Betrag enthält auch Kapitalgewinne aus KEP-Zahlungen

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	717 042 700.17	483 441 337.46
Ordentliche Jahresausschüttung	-18 264 505.32	-14 743 406.60
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6 873 610.01	154 545 101.09
Gesamterfolg	52 322 004.00	93 799 668.22
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**744 226 588.84**	**717 042 700.17**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (CHF) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10 602 604,0000	8 042 959,0000
Ausgegebene Anteile	4 673 046,0000	5 818 645,0000
Zurückgenommene Anteile	-4 372 116,0000	-3 259 000,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**10 903 534,0000**	**10 602 604,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	300 930,0000	2 559 645,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 16 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**CHF**	**1.690**
Brutto	**CHF**	**1.690**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.592
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**1.098**

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 17 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.13000**

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	39 870	146 592	50 813	135 649	1 906 547	0,25	
PIERER MOBILITY AG NPV*	CHF	4 050	950	500	4 500	216 000	0,03	
Total Österreich						**2 122 547**	**0,28**	
Italien								
CASSIOPEA S.P.A EUR1 (REGD)*	CHF	2 500	165	300	2 365	95 783	0,01	
Total Italien						**95 783**	**0,01**	
Liechtenstein								
LIECHTENS. LANDESB CHF5 (REGD)*	CHF	5 200	2 090	1 290	6 000	349 200	0,05	
Total Liechtenstein						**349 200**	**0,05**	
Luxemburg								
COSMO PHARMA N.V. EUR0.26 (REGD)*	CHF	2 948	1 550	1 298	3 200	277 440	0,04	
Total Luxemburg						**277 440**	**0,04**	
Schweiz								
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	1 350	350	200	1 500	138 750	0,02	72
BQE CANT DE GENEVE CHF50(REG)*	CHF	950	250	200	1 000	182 500	0,02	
CARLO GAVAZZI HLDG 'B'CHF15(BR)*	CHF	150			150	27 000	0,00	
CIE FINANCIER TRAD CHF2.5(BR)*	CHF	1 328	380	428	1 280	134 400	0,02	
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	3 750	1 220	790	4 180	566 808	0,08	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	3 885	1 254	1 072	4 067	753 208	0,10	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	24 980	9 309	8 303	25 986	1 761 851	0,23	
GURIT HOLDING AG CHF50 (BR)*	CHF	180	45	40	185	255 300	0,03	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	37 250	16 644	13 437	40 457	1 225 847	0,16	38 456
KUDELSKI SA CHF8.00 (BR)*	CHF	20 500		2 000	18 500	63 640	0,01	18 048
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	11 015	4 258	3 785	11 488	704 214	0,09	
LASTMINUTE.COM EUR0.01 (BR)*	CHF	2 000		500	1 500	34 200	0,00	
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)*	CHF	4 750	1 000	750	5 000	198 750	0,03	4 249
MEDARTIS HLDG AG CHF0.2*	CHF	2 250		300	1 950	78 975	0,01	
NEWRON PHARMA SPA EUR0.20 (BR)*	CHF	9 000			9 000	15 300	0,00	5 500
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)*	CHF	18 925	7 065	25 990				
PHOENIX MECANO CHF1(BR)*	CHF	350	100	100	350	133 525	0,02	
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	490	157	122	525	612 150	0,08	
SENSIRION AG NPV*	CHF	4 500	2 000	1 000	5 500	249 425	0,03	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	15 477	5 644	6 121	15 000	2 836 500	0,38	13 144
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	152 325	65 637	68 212	149 750	10 940 735	1,46	
THURGAUER KTBK CHF20*	CHF	1 950	450	300	2 100	223 650	0,03	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	19 200	8 779	6 970	21 009	2 994 833	0,40	
VON ROLL HOLDING CHF0.10*	CHF	99 000			99 000	86 130	0,01	
Total Schweiz						**24 217 692**	**3,22**	
Total Inhaberaktien						**27 062 661**	**3,60**	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
BASELLANDSCH KTBK PTG CHF100*	CHF	265	120	85	300	261 600	0,03	
BASLER KTBK PTG CHF8.50*	CHF	2 850	750	500	3 100	197 780	0,03	
GRAUBUNDNER KTBK PTG CHF100*	CHF	350	145	95	400	592 000	0,08	
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	540	213	188	565	4 407 000	0,59	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	20 330	9 145	8 262	21 213	4 730 499	0,63	
Total Schweiz						**10 188 879**	**1,36**	
Total Partizipationsscheine						**10 188 879**	**1,36**	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF	351 050	165 974	152 714	364 310	119 621 189	15,93	
Total Schweiz						**119 621 189**	**15,93**	
Total Weitere Aktien						**119 621 189**	**15,93**	
Namensaktien								
Global								
PRIVATE EQUITY HLD CHF6(REGD)*	CHF	1 050			1 050	46 620	0,01	
Total Global						**46 620**	**0,01**	
Liechtenstein								
VP BANK AG CHF10 REG S*	CHF	1 500	400	325	1 575	193 725	0,03	
Total Liechtenstein						**193 725**	**0,03**	
Nordamerika								
BB BIOTECH AG CHF0.20 (REGD)*	CHF	27 700	11 249	9 966	28 983	2 005 624	0,27	
Total Nordamerika						**2 005 624**	**0,27**	
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	909 398	423 588	395 486	937 500	19 996 875	2,66	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	83 202	35 534	33 732	85 004	3 779 278	0,50	
ADVAL-TECH-GRUPPE CHF20(REGD)*	CHF	75		75				
AEVIS VICTORIA SA CHF1 (POST SUBD)*	CHF	10 000	3 000	1 500	11 500	141 450	0,02	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	244 600	114 970	104 920	254 650	13 842 774	1,84	
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	7 125	2 682	2 421	7 386	1 385 614	0,18	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	2 900	1 104	728	3 276	763 308	0,10	
ALUFLEXPACK AG CHF1*	CHF	1 042	3 458	750	3 750	71 625	0,01	
APG SGA SA CHF2.60*	CHF	650	160	110	700	123 900	0,02	
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	27 500	9 500	7 500	29 500	288 215	0,04	26 999
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	495 800	168 488	143 288	521 000	221 321	0,03	520 999
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	17 500	4 000	2 750	18 750	162 375	0,02	

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)CLS'B'*	CHF	2 580	1 000	932	2 648	659 352	0,09	2 647
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	24 428	10 422	10 650	24 200	3 438 820	0,46	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	1 375	868	673	1 570	2 836 990	0,38	
BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)*	CHF	5 250	1 300	1 150	5 400	262 872	0,04	5 042
BELIMO HOLDING AG CHF1(REGD)*	CHF	250	94	86	258	1 798 260	0,24	
BELL FOOD GROUP AG CHF0.5 (REGD)*	CHF	1 075	400	375	1 100	264 000	0,04	
BELLEVUE GROUP AG CHF0.1*	CHF	4 500	1 200	1 500	4 200	92 400	0,01	
BERGBAHNEN ENGELBE CHF0.04*	CHF		1 250		1 250	63 000	0,01	
BERNER KTBK CHF20 (REGD)*	CHF	2 111	859	570	2 400	550 800	0,07	1 674
BFW LIEGENSCHAFTEN CHF7.5*	CHF	1 450		1 450				
BKW AG CHF2.5*	CHF	9 875	3 177	2 659	10 393	883 405	0,12	
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF	3 750	1 200	950	4 000	223 800	0,03	3 349
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	2 700	965	815	2 850	412 680	0,05	2 849
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF		14 890		14 890	1 371 369	0,18	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	3 325	1 260	1 110	3 475	947 980	0,13	
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	1 500	460	385	1 575	365 400	0,05	929
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF	2 200	600	350	2 450	149 450	0,02	
CALIDA HLDG CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 995		420	2 575	74 160	0,01	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	14 100	7 036	5 536	15 600	1 443 780	0,19	
CHAM GROUP AG CHF65 (REGD)*	CHF	180		180				
CICOR TECHNOLOGIES CHF10(REGD)*	CHF	800			800	32 640	0,00	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	123 235	51 909	45 310	129 834	2 416 211	0,32	
COLTENE HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	2 000	600	350	2 250	160 425	0,02	
CONZZETA AG CHF2 (REGD) 'A'*	CHF	730	234	187	777	659 673	0,09	
CPH CHEMIE & PAPI CHF0.2 (REGD)*	CHF	1 420		145	1 275	86 700	0,01	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	1 210 654	577 986	534 390	1 254 250	12 289 142	1,64	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	17 860	6 917	6 312	18 465	1 122 672	0,15	9 198
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	1 530	625	557	1 598	825 367	0,11	75
DUFRY AG CHF5 (REGD)*	CHF	17 500	5 820	6 070	17 250	484 035	0,06	8 545
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)*	CHF	40 000	10 000	7 250	42 750	288 135	0,04	42 749
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	1 000	360	304	1 056	873 312	0,12	
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	3 550	1 457	1 463	3 544	2 601 296	0,35	1 792
EVOLVA HOLDING SA CHF0.20*	CHF	409 000			409 000	94 070	0,01	408 999
FEINTOOL INT HLDG CHF10 (REGD)*	CHF	1 025			1 025	49 508	0,01	
FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	9 450	3 658	3 323	9 785	1 204 534	0,16	
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	500	341	233	608	834 176	0,11	
FUNDAMENTA REAL ES CHF6*	CHF	12 000	2 500	1 500	13 000	206 050	0,03	2 257
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	81 000	25 000	27 000	79 000	171 746	0,02	78 999
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	18 600	8 443	7 843	19 200	9 104 640	1,21	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	2 050	872	772	2 150	1 749 025	0,23	1 377
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	3 980	1 875	1 735	4 120	14 535 360	1,94	
GLARNER KB CHF10*	CHF	1 300	950	500	1 750	53 200	0,01	
GROUPE MINOTERIES CHF5(REGD)*	CHF	100			100	34 000	0,00	
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF	16 380	6 463	5 806	17 037	1 505 219	0,20	
HIAG IMMOBILIEN HL CHF1*	CHF	1 500	400	400	1 500	138 300	0,02	
HOCHDORF HOLDING CHF10(REGD)*	CHF	450			450	27 585	0,00	
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF	7 800	2 553	1 914	8 439	562 037	0,07	
HYPOBANK LENZBURG CHF260 (REGD)*	CHF	35	10	10	35	150 500	0,02	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	7 000	2 250	3 250	6 000	209 760	0,03	4 746
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	875	298	257	916	673 260	0,09	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	330	107	87	350	669 200	0,09	
INTERSHOP HLDG AG CHF10(REG)*	CHF	650	165	265	550	311 850	0,04	
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	1 100	850	450	1 500	131 100	0,02	
IVF HARTMANN HLDG CHF1.75*	CHF	400			400	61 200	0,01	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	111 774	49 271	45 145	115 900	4 595 435	0,61	
JUNGFRAUBAHN HLDG CHF1.50 (REGD)*	CHF	2 250	950	800	2 400	295 680	0,04	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF	2 950	880	730	3 100	535 680	0,07	3 099
KLINGELNBERG AG*	CHF	2 500		400	2 100	28 350	0,00	
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF	1 868	625	493	2 000	307 600	0,04	1 999
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	28 027	12 533	11 410	29 150	4 588 210	0,61	6 642
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	240 800	126 024	104 124	262 700	10 904 677	1,45	
LECLANCHE SA CHF0.10 (REGD)*	CHF	24 000			24 000	13 920	0,00	
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	285	90	80	295	413 000	0,05	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	54	25	23	56	4 558 400	0,61	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	86 612	36 832	33 844	89 600	5 542 656	0,74	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	37 250	17 655	16 285	38 620	19 317 724	2,57	
LUZERNER KTBKCHF31 (REGD)*	CHF	1 635	566	478	1 723	675 416	0,09	
MCH GROUP AG CHF 10.00*	CHF	1 250		1 250				
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF	2 650	1 000	650	3 000	225 300	0,03	
MEIER TOBLER GROU CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 800		1 800				
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF	95	35	30	100	141 500	0,02	
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF	302 500			302 500	83 853	0,01	302 499
MIKRON HLDG AG CHF0.10(REGD)*	CHF	3 000		3 000				
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)*	CHF	19 000	8 750	5 500	22 250	183 118	0,02	15 726
MOBIMO HLDG AG CHF23.40 (REGD)*	CHF	3 300	1 180	995	3 485	954 890	0,13	
MOLECULAR PARTNERS CHF0.1*	CHF	8 000	2 000	1 500	8 500	127 160	0,02	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	1 529 935	672 263	658 948	1 543 250	161 640 005	21,52	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	1 262 750	569 902	553 352	1 279 300	105 439 906	14,04	
NOVAVEST REAL ESTA CHF31.85 (REGD) SERIES A*	CHF		4 000	500	3 500	157 150	0,02	
OBSEVA SA CHF1*	CHF	13 000		13 000				
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	99 500	37 229	32 925	103 804	801 886	0,11	
ORASCOM DEVELOPMEN CHF5 (REGD)*	CHF	4 500	1 500		6 000	52 680	0,01	5 999
ORELL FUESSLI HLDG CHF1*	CHF	300			300	26 700	0,00	
ORIOR AG CHF4.00*	CHF	3 250	1 350	1 200	3 400	264 860	0,04	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	11 400	5 173	4 823	11 750	10 097 950	1,34	
PEACH PROPERTY GRO CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 500	1 000		2 500	86 750	0,01	
PLAZZA AG CHF0.50 (REGD)'A'*	CHF	575	325	150	750	206 250	0,03	
POLYPHOR AG CHF2*	CHF	5 000			5 000	34 050	0,00	4 688
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	20 600	10 589	7 451	23 738	2 532 845	0,34	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	261 100	124 814	115 214	270 700	16 361 108	2,18	
RIETER HOLDING AG CHF5*	CHF	1 575	450	375	1 650	144 045	0,02	1 569
ROMANDE ENERGIE HO CHF25(REGD)*	CHF	180	45	50	175	179 375	0,02	
SANTHERA PHARMA CHF1*	CHF	4 400			4 400	37 356	0,00	4 399
SCHAFFNER HLDG AG CHF50(REGD)*	CHF	280			280	54 040	0,01	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	9 700	3 965	3 665	10 000	2 232 000	0,30	9 999
SCHMOLZ & BICKENBA CHF0.30 (REGD)*	CHF	259 000		109 000	150 000	29 250	0,00	149 999
SCHWEIZER NAT BK CHF250(REGD)*	CHF	40	10	10	40	190 000	0,03	
SF URBAN PROPERTIE CHF12.60 (REGD)*	CHF	1 450	400	400	1 450	126 150	0,02	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	8 400	2 793	2 288	8 905	789 874	0,11	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	2 600	1 786	1 186	3 200	7 408 000	0,99	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	2 125	850	735	2 240	963 200	0,13	2 239
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	65 900	103 935	38 290	131 545	2 016 585	0,27	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	63 337	35 628	25 442	73 523	13 406 919	1,79	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF		44 000	3 500	40 500	947 700	0,13	

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	27 483	12 746	12 229	28 000	5 296 200	0,71	
ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)*	CHF	1 402	508	382	1 528	646 344	0,09	
STADLER RAIL AG*	CHF	19 050	18 076	6 819	30 307	1 181 973	0,16	2 791
STARRAG GROUP HOLDING CHF8.5(REGD)*	CHF	525		525				
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	5 625	2 577	2 362	5 840	4 753 760	0,63	5 839
SULZER AG CHF0.01*	CHF	8 755	3 173	2 789	9 139	689 995	0,09	
SUNRISE COMMUNICA CHF1*	CHF	16 000	5 905	5 839	16 066	1 350 347	0,18	
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	31 600	9 759	12 438	28 921	1 071 812	0,14	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	17 103	6 979	7 483	16 599	5 826 249	0,78	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	37 968	16 593	15 061	39 500	3 460 200	0,46	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	12 705	5 934	5 419	13 220	6 555 798	0,87	13 219
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	5 250	1 600	1 250	5 600	453 040	0,06	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	5 875	2 408	2 051	6 232	2 091 459	0,28	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	32 350	16 049	14 074	34 325	5 050 924	0,67	34 324
TORNOS HOLDING S.A CHF3.50 (REGD)*	CHF	3 400		3 400				
TX GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	1 700	400	400	1 700	119 510	0,02	
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF	3 200	1 200	650	3 750	243 000	0,03	3 424
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 926 082	797 196	867 778	1 855 500	20 234 228	2,69	
V-ZUG HOLDING LTD*	CHF		1 000		1 000	78 000	0,01	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	7 850	2 941	2 568	8 223	727 736	0,10	
VALORA HOLDING CHF1(REGD)*	CHF	1 500	545	420	1 625	294 450	0,04	1 449
VARIA US PROPERTIE CHF1*	CHF	2 500	650	750	2 400	94 560	0,01	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	13 456	5 496	4 992	13 960	2 415 080	0,32	
VAUDOISE ASSURANCE CHF25(REGD)(POST SUBD)*	CHF	450	180	130	500	222 000	0,03	
VETROPACK HLDG SA CHF1 A*	CHF		6 400		6 400	335 360	0,04	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	13 980	5 245	4 617	14 608	970 702	0,13	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF		9 585	1 462	8 123	575 108	0,08	
WALLISER KTBK CHF10 (REG A)*	CHF	2 300	750	550	2 500	257 500	0,03	1 894
WARTECK INVEST AG CHF10(REGD)*	CHF	87	20	17	90	187 200	0,02	
WISEKEY INTERNATIO CHF0.05*	CHF	10 000		10 000				
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGD)*	CHF	1 900	850	600	2 150	288 530	0,04	
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'*	CHF	5 350	1 200	1 450	5 100	189 720	0,03	
ZUEBLIN IMMO HLDG CHF22.5 (REGD)*	CHF	1 100		1 100				
ZUG ESTATES HLDGS CHF25.00 'B'*	CHF	145	40	35	150	301 500	0,04	
ZUGER KANTONALBK CHF500 (REGD)*	CHF		87	12	75	460 500	0,06	
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF	3 600	2 077	1 097	4 580	1 183 930	0,16	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	75 712	35 511	33 203	78 020	26 074 284	3,47	
Total Schweiz						**584 331 378**	**77,80**	
Total Namensaktien						**586 577 347**	**78,10**	
Anrechte								
Österreich								
AMS AG RIGHTS 30.03.20*	CHF		54 497	54 497				
Total Österreich							**0,00**	
Italien								
CASSIOPEA SPA RIGHTS 17.06.20*	EUR		2 200	2 200				
Total Italien							**0,00**	
Schweiz								
SCHMOLZ+BICKENBACH AG RIGHTS 18.12.19*	CHF		150 000	150 000				
SCHMOLZ+BICKENBACH AG RIGHTS 18.12.19*	CHF		150 000	150 000				
SCHMOLZ+BICKENBACH AG RIGHTS 18.12.19*	CHF		150 000	150 000				
Total Schweiz							**0,00**	
Total Anrechte							**0,00**	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						**743 450 075**	**98,99**	

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Inhaberaktien								
Schweiz								
VETROPACK HLDG SA CHF50 (BR)**	CHF	100	35	135				
ZUGER KANTONALBK CHF500**	CHF	70	3	73				
Total Schweiz							**0,00**	
Total Inhaberaktien							**0,00**	
Namensaktien								
Schweiz								
BERGBAHNEN ENGELBE CHF0.2**	CHF	250		250				
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)**	CHF	1 425	535	1 960				
INA INVEST HOLDING CHF0.03**	CHF		3 600	1	3 599	75 579	0,01	
PANALPINA WELT AG CHF 0.1 (REGD)**	CHF	4 500	23	4 523				
PANALPINA WELT AG CHF0.10(ASD 02/10/19 SHS)**	CHF		4 213	4 213				
VZ HOLDINGS CHF0.25**	CHF	1 525	552	2 077				
Total Schweiz						**75 579**	**0,01**	
Total Namensaktien						**75 579**	**0,01**	
Anrechte								
Schweiz								
INA INVEST HOLDING LTD RIGHTS 10.06.20**	CHF		7 500	7 500				
Total Schweiz							**0,00**	
Total Anrechte							**0,00**	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						**75 579**	**0,01**	

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften					**743 525 654**	**99,00**	
(davon ausgeliehen					33 247 698	4,43)	
Bankguthaben auf Sicht					4 339	0,00	
Sonstige Vermögenswerte					7 521 082	1,00	
Gesamtfondsvermögen					**751 051 075**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-6 768 518		
Andere Verbindlichkeiten					-55 968		
Nettofondsvermögen					**744 226 589**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamt-fondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	743 450 075	98,99
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	75 579	0,01
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**743 525 654**	**99,00**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (CHF) A-dis	0,16%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.064241

UBS ETF (CH) – SMI®

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		1 832 503 394.15	1 774 984 021.86	1 502 776 217.20
Klasse (CHF) A-dis	**CH0017142719**			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.6843	102.1049	88.6738
Anzahl Anteile im Umlauf		17 673 868,0000	17 383 923,0000	16 947 244,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF) A-dis	CHF	4.6%	18.6%	-0.2%
Benchmark:				
SMI® Total Return Index	CHF	4.9%	18.8%	0.0%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Trotz des durch den Ausbruch der Covid-19-Pandemie verursachten starken Marktabschwungs schloss der Schweizer Aktienmarkt im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 im positiven Bereich. Das Geschäftsjahr begann positiv mit einem Gesamtanstieg der Schweizer Aktien bis Mitte Februar, unterstützt durch Anzeichen eines sich aufhellenden wirtschaftlichen Umfelds und verstärkte Hoffnungen auf eine Verringerung der Handelsspannungen. Im Februar änderte sich die Marktstimmung jedoch radikal, als die Anleger die Auswirkungen eines weltweiten Ausbruchs von Covid-19 auf die Wirtschaftstätigkeit zu begreifen begannen. Die Massnahmen zur Eindämmung, die auf globaler Ebene zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus eingeführt wurden, wirkten sich unmittelbar auf die Bewertungen aus. Auf Sektorebene verzeichneten Aktien in den Bereichen Energie, Transport und Freizeit tendenziell die grössten Einbrüche. Die Volatilität der Märkte und manchmal auch die Verwerfungen erreichten ein Niveau, das seit den Tiefstständen der globalen Finanzkrise vor über einem Jahrzehnt nicht mehr beobachtet wurde. In den letzten Monaten des Geschäftsjahres, als sich die Situation allmählich normalisierte, legten die Schweizer Aktien zu und beendeten das Jahr mit einer leicht positiven Performance.

Im Geschäftsjahr hat sich der Subfonds positiv entwickelt. Sein Anlageziel ist es, die Kurs- und Renditeentwicklung des SMI® Total Return Index nach Abzug der Gebühren nachzubilden.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
NOVARTIS AG	17,69
NESTLE SA	17,62
ROCHE Holding AG	17,56
Zurich Insurance Group AG	5,64
UBS AG	4,38
ABB Ltd	4,33
Lonza AG	4,18
Cie Financiere Richemont SA	3,54
Givaudan AG	3,15
Alcon AG	3,00
Übrige	17,95
Total	**99,04**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	35,26
Nahrungsmittel & Softdrinks	17,62
Chemie	10,22
Versicherungen	9,27
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7,38
Baugewerbe & Baumaterial	4,33
Elektrische Geräte & Komponenten	4,33
Uhren & Schmuck	4,15
Banken & Kreditinstitute	2,66
Diverse Dienstleistungen	2,41
Übrige	1,41
Total	**99,04**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
– auf Sicht	9 952.60	5 090 467.39
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 831 827 606.05	1 773 778 860.92
Derivative Finanzinstrumente	2 150.00	330.00
Sonstige Vermögenswerte	17 794 359.80	15 800 274.41
Gesamtfondsvermögen	**1 849 634 068.45**	**1 794 669 932.72**
Aufgenommene Kredite	-16 957 118.56	-19 488 213.42
Andere Verbindlichkeiten	-173 555.74	-197 697.44
Nettofondsvermögen	**1 832 503 394.15**	**1 774 984 021.86**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**CHF**	**CHF**
Negativzinsen	-5 106.97	-7 482.97
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	49 214 901.22	42 685 977.56
– aus Gratisaktien	0.00	26 215.24
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	1 633 462.93	3 646 949.25
Erträge der Effektenleihe	37 266.95	84 399.09
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	496 422.34	757 064.39
Total Ertrag	**51 376 946.47**	**47 193 122.56**
Aufwand		
Passivzinsen	-208 013.87	-70 050.47
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-dis	-3 489 022.13	-3 168 036.98
Sonstige Aufwendungen	-118 809.65	-26 496.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-600 168.64	-758 324.60
Total Aufwand	**-4 416 014.29**	**-4 022 908.50**
Nettoertrag	**46 960 932.18**	**43 170 214.06**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	86 975 447.57[1]	35 461 098.22[1]
Realisierter Erfolg	**133 936 379.75**	**78 631 312.28**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-25 740 671.74	198 327 462.66
Gesamterfolg	**108 195 708.01**	**276 958 774.94**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	**CHF**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	46 960 932.18	43 170 214.06
Vortrag des Vorjahres	73 494.38	36 407.86
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	4 064 989.64	6 953 569.20
An die Anleger vorgenommene Zwischenausschüttung	-27 144 095.73[2]	-26 096 883.00[3]
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**23 955 320.47**	**24 063 308.12**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-23 859 721.80	-23 989 813.74
Vortrag auf neue Rechnung	**95 598.67**	**73 494.38**

[1] Dieser Betrag enthält auch Kapitalgewinne aus KEP-Zahlungen
[2] Beinhaltet die Zwischenausschüttungen Klasse (CHF) A-dis:
Zwischenausschüttung (Coupon No. 56 / Brutto CHF 0.58 / Ex. Date 3.3.2020 / Valuta 5.3.2020)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 57 / Brutto CHF 0.57 / Ex. Date 19.3.2020 / Valuta 23.3.2020)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 58 / Brutto CHF 0.45 / Ex. Date 27.4.2020 / Valuta 29.4.2020)
[3] Beinhaltet die Zwischenausschüttungen Klasse (CHF) A-dis:
Zwischenausschüttung (Coupon No. 51 / Brutto CHF 0.50 / Ex. Date 4.3.2019 / Valuta 6.3.2019)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 52 / Brutto CHF 0.55 / Ex. Date 7.3.2019 / Valuta 11.3.2019)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 53 / Brutto CHF 0.44 / Ex. Date 15.4.2019 / Valuta 17.4.2019)

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 774 984 021.86	1 502 776 217.20
Ordentliche Jahresausschüttung	-23 869 233.48	-20 642 582.56
Zwischenausschüttung	-27 144 095.73[1]	-26 096 883.00[2]
Saldo aus dem Anteilverkehr	336 993.49	41 988 495.28
Gesamterfolg	108 195 708.01	276 958 774.94
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**1 832 503 394.15**	**1 774 984 021.86**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (CHF) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	17 383 923,0000	16 947 244,0000
Ausgegebene Anteile	4 462 050,0000	2 906 679,0000
Zurückgenommene Anteile	-4 172 105,0000	-2 470 000,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**17 673 868,0000**	**17 383 923,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	289 945,0000	436 679,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 59 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**CHF**	**1.125**
Brutto	**CHF**	**1.120**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.392
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.728**

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 60 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.23000**

[1] Beinhaltet die Zwischenausschüttungen Klasse (CHF) A-dis:
Zwischenausschüttung (Coupon No. 56 / Brutto CHF 0.58 / Ex. Date 3.3.2020 / Valuta 5.3.2020)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 57 / Brutto CHF 0.57 / Ex. Date 19.3.2020 / Valuta 23.3.2020)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 58 / Brutto CHF 0.45 / Ex. Date 27.4.2020 / Valuta 29.4.2020)
[2] Beinhaltet die Zwischenausschüttungen Klasse (CHF) A-dis:
Zwischenausschüttung (Coupon No. 51 / Brutto CHF 0.50 / Ex. Date 4.3.2019 / Valuta 6.3.2019)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 52 / Brutto CHF 0.55 / Ex. Date 7.3.2019 / Valuta 11.3.2019)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 53 / Brutto CHF 0.44 / Ex. Date 15.4.2019 / Valuta 17.4.2019)

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Schweiz								
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	58 829	22 456	21 731	59 554	11 261 661	0,61	58 971
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	581 147	230 323	211 461	600 009	43 836 658	2,37	
Total Schweiz						**55 098 319**	**2,98**	
Total Inhaberaktien						**55 098 319**	**2,98**	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF	1 151 205	394 118	555 927	989 396	324 868 177	17,56	
Total Schweiz						**324 868 177**	**17,56**	
Total Weitere Aktien						**324 868 177**	**17,56**	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	3 468 066	1 464 746	1 178 750	3 754 062	80 074 142	4,33	282 921
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	316 452	124 578	102 659	338 371	15 043 975	0,81	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	932 119	386 519	297 100	1 021 538	55 530 806	3,00	229 114
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	4 614 177	1 854 079	1 455 108	5 013 148	49 118 824	2,66	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	70 503	29 099	22 804	76 798	36 417 612	1,97	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	15 131	6 390	4 995	16 526	58 303 728	3,15	
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	917 644	454 052	319 455	1 052 241	43 678 524	2,36	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	142 071	59 225	46 655	154 641	77 351 428	4,18	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	3 145 157	1 226 126	1 259 234	3 112 049	325 956 012	17,62	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	3 573 225	1 303 806	906 630	3 970 401	327 240 450	17,69	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	995 098	419 455	330 374	1 084 179	65 527 779	3,54	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	9 891	6 345	3 506	12 730	29 469 950	1,59	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	241 261	111 799	59 847	293 213	53 467 391	2,89	257 232
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	65 203	25 509	24 681	66 031	23 176 881	1,25	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	48 276	19 732	15 393	52 615	26 091 779	1,41	52 614
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	7 356 071	2 892 142	2 818 491	7 429 722	81 021 118	4,38	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	288 463	120 988	97 091	312 360	104 390 712	5,64	49 539
Total Schweiz						**1 451 861 111**	**78,49**	
Total Namensaktien						**1 451 861 111**	**78,49**	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						**1 831 827 606**	**99,04**	
Total Wertschriften						**1 831 827 606**	**99,04**	
(davon ausgeliehen						119 194 230	6,44)	
Bankguthaben auf Sicht						9 953	0,00	
Derivative Finanzinstrumente						2 150	0,00	
Sonstige Vermögenswerte						17 794 359	0,96	
Gesamtfondsvermögen						**1 849 634 068**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-16 957 119		
Andere Verbindlichkeiten						-173 555		
Nettofondsvermögen						**1 832 503 394**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamtfondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 831 829 756	99,04
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**1 831 829 756**	**99,04**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
Futures auf Indices/Commodities/Währungen					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.09.20*	1	CHF	100 080	2 150	0.00
			100 080	2 150	0.00

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: CHF 100 080

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.09.19	CHF	0	1
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.12.19	CHF	1	1
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.03.20	CHF	1	1
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.20	CHF	1	1
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.09.20	CHF	1	0

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofondsvermögens
Total engagement-erhöhende Positionen	100 080,00	0,01
Total engagement-reduzierende Positionen	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (CHF) A-dis	0,21%

Verwendung des Warenzeichens SMI®

Der UBS ETF (CH) – SMI® wird in keiner Weise von der SIX Swiss Exchange unterstützt, abgetreten, verkauft oder beworben, und die SIX Swiss Exchange leistet in keiner Weise (weder ausdrücklich noch stillschweigend) Gewähr für die Ergebnisse, welche durch den Gebrauch des SMI® – Index erzielt werden können, und/oder für die Höhe des SMI® – Index zu einer bestimmten Zeit an einem bestimmten Datum. Die SIX Swiss Exchange AG ist nicht haftbar (weder aus fahrlässigem noch aus anderem Verhalten) für irgendwelche Fehler, die der SMI® – Index aufweist, und die SIX Swiss Exchange ist in keiner Weise verpflichtet, auf solche Fehler aufmerksam zu machen.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS ETF (CH) – SLI®

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		526 550 591.51	338 375 153.57	311 181 703.09
Klasse (CHF) A-dis	**CH0032912732**			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		158.1054	159.3887	149.0629
Anzahl Anteile im Umlauf		3 330 378,0000	2 122 956,0000	2 087 586,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF) A-dis	CHF	2.0%	10.0%	4.5%
Benchmark:				
SLI Swiss Leader Index® Total Return	CHF	2.3%	10.2%	4.7%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Trotz des durch den Ausbruch der Covid-19-Pandemie verursachten starken Marktabschwungs schloss der Schweizer Aktienmarkt im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 im positiven Bereich. Das Geschäftsjahr begann positiv mit einem Gesamtanstieg der Schweizer Aktien bis Mitte Februar, unterstützt durch Anzeichen eines sich aufhellenden wirtschaftlichen Umfelds und verstärkte Hoffnungen auf eine Verringerung der Handelsspannungen. Im Februar änderte sich die Marktstimmung jedoch radikal, als die Anleger die Auswirkungen eines weltweiten Ausbruchs von Covid-19 auf die Wirtschaftstätigkeit zu begreifen begannen. Die Massnahmen zur Eindämmung, die auf globaler Ebene zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus eingeführt wurden, wirkten sich unmittelbar auf die Bewertungen aus. Auf Sektorebene verzeichneten Aktien in den Bereichen Energie, Transport und Freizeit tendenziell die grössten Einbrüche. Die Volatilität der Märkte und manchmal auch die Verwerfungen erreichten ein Niveau, das seit den Tiefstständen der globalen Finanzkrise vor über einem Jahrzehnt nicht mehr beobachtet wurde. In den letzten Monaten des Geschäftsjahres, als sich die Situation allmählich normalisierte, legten die Schweizer Aktien zu und beendeten das Jahr mit einer leicht positiven Performance.

Im Geschäftsjahr hat sich der Subfonds positiv entwickelt. Sein Anlageziel ist es, die Kurs- und Renditeentwicklung des SLI Swiss Leader Index® Total Return nach Abzug der Gebühren nachzubilden.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
NOVARTIS AG	8,81
NESTLE SA	8,77
ROCHE Holding AG	8,75
Zurich Insurance Group AG	7,68
ABB Ltd	4,69
Lonza AG	4,67
UBS AG	4,59
Cie Financiere Richemont SA	4,38
Givaudan AG	4,29
Alcon AG	4,09
Übrige	38,40
Total	**99,12**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	18,46
Chemie	13,61
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13,23
Versicherungen	12,64
Nahrungsmittel & Softdrinks	8,77
Baugewerbe & Baumaterial	5,90
Uhren & Schmuck	5,21
Banken & Kreditinstitute	4,98
Elektrische Geräte & Komponenten	4,69
Diverse Dienstleistungen	3,28
Übrige	8,35
Total	**99,12**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**CHF**	**CHF**
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	526 555 927.47	338 273 146.10
Sonstige Vermögenswerte	4 652 911.63	2 534 189.76
Gesamtfondsvermögen	**531 208 839.10**	**340 807 335.86**
Aufgenommene Kredite	-4 609 233.70	-2 396 606.98
Andere Verbindlichkeiten	-49 013.89	-35 575.31
Nettofondsvermögen	**526 550 591.51**	**338 375 153.57**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**CHF**	**CHF**
Erträge der Bankguthaben	1 066.75	0.00
Negativzinsen	-2 244.57	-1 676.00
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	12 721 660.91	7 175 238.11
– aus Gratisaktien	0.00	2 529.66
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	568 912.49	320 286.00
Erträge der Effektenleihe	27 856.44	42 468.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	268 509.51	93 739.68
Total Ertrag	**13 585 761.53**	**7 632 585.75**
Aufwand		
Passivzinsen	-38 839.97	-12 361.45
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-dis	-974 856.50	-629 876.42
Sonstige Aufwendungen	-19 416.55	-6 000.25
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-129 067.22	-77 410.78
Total Aufwand	**-1 162 180.24**	**-725 648.90**
Nettoertrag	**12 423 581.29**	**6 906 936.85**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 737 722.58[1]	5 771 450.15[1]
Realisierter Erfolg	**18 161 303.87**	**12 678 387.00**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 399 971.95	18 980 204.30
Gesamterfolg	**16 761 331.92**	**31 658 591.30**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	**CHF**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12 423 581.29	6 906 936.85
Vortrag des Vorjahres	16 750.05	5 113.94
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	1 531 973.88	2 207 874.24
An die Anleger vorgenommene Zwischenausschüttung	-3 993 744.85[2]	-2 500 781.82[3]
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**9 978 560.37**	**6 619 143.21**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-9 957 830.22	-6 602 393.16
Vortrag auf neue Rechnung	**20 730.15**	**16 750.05**

[1] Dieser Betrag enthält auch Kapitalgewinne aus KEP-Zahlungen
[2] Beinhaltet die Zwischenausschüttungen Klasse (CHF) A-dis:
Zwischenausschüttung (Coupon No. 53 / Brutto CHF 0.47 / Ex. Date 3.3.2020 / Valuta 5.3.2020)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 54 / Brutto CHF 0.44 / Ex. Date 19.3.2020 / Valuta 23.3.2020)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 55 / Brutto CHF 0.34 / Ex. Date 27.4.2020 / Valuta 29.4.2020)
[3] Beinhaltet die Zwischenausschüttungen Klasse (CHF) A-dis:
Zwischenausschüttung (Coupon No. 48 / Brutto CHF 0.39 / Ex. Date 4.3.2019 / Valuta 6.3.2019)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 49 / Brutto CHF 0.43 / Ex. Date 7.3.2019 / Valuta 11.3.2019)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 50 / Brutto CHF 0.34 / Ex. Date 15.4.2019 / Valuta 17.4.2019)

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	338 375 153.57	311 181 703.09
Ordentliche Jahresausschüttung	-9 249 112.01	-6 377 644.18
Zwischenausschüttung	-3 993 744.85[1]	-2 500 781.82[2]
Saldo aus dem Anteilverkehr	184 656 962.88	4 413 285.18
Gesamterfolg	16 761 331.92	31 658 591.30
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**526 550 591.51**	**338 375 153.57**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (CHF) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 122 956,0000	2 087 586,0000
Ausgegebene Anteile	1 425 904,0000	259 730,0000
Zurückgenommene Anteile	-218 482,0000	-224 360,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**3 330 378,0000**	**2 122 956,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 207 422,0000	35 370,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 56 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**CHF**	**2.536**
Brutto	**CHF**	**2.530**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.886
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**1.644**

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 57 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.46000**

[1] Beinhaltet die Zwischenausschüttungen Klasse (CHF) A-dis:
Zwischenausschüttung (Coupon No. 53 / Brutto CHF 0.47 / Ex. Date 3.3.2020 / Valuta 5.3.2020)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 54 / Brutto CHF 0.44 / Ex. Date 19.3.2020 / Valuta 23.3.2020)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 55 / Brutto CHF 0.34 / Ex. Date 27.4.2020 / Valuta 29.4.2020)
[2] Beinhaltet die Zwischenausschüttungen Klasse (CHF) A-dis:
Zwischenausschüttung (Coupon No. 48 / Brutto CHF 0.39 / Ex. Date 4.3.2019 / Valuta 6.3.2019)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 49 / Brutto CHF 0.43 / Ex. Date 7.3.2019 / Valuta 11.3.2019)
Zwischenausschüttung (Coupon No. 50 / Brutto CHF 0.34 / Ex. Date 15.4.2019 / Valuta 17.4.2019)

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	41 594	182 048	13 016	210 626	2 960 348	0,56	
Total Österreich						**2 960 348**	**0,56**	
Schweiz								
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	16 057	11 493	4 096	23 454	4 435 151	0,83	21 247
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	152 133	111 348	27 948	235 533	17 208 041	3,24	37 633
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	20 070	16 430	2 761	33 739	4 809 494	0,91	8 144
Total Schweiz						**26 452 687**	**4,98**	
Total Inhaberaktien						**29 413 035**	**5,54**	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	21 218	14 892	2 963	33 147	7 391 781	1,39	3 023
Total Schweiz						**7 391 781**	**1,39**	
Total Partizipationsscheine						**7 391 781**	**1,39**	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF	109 120	82 914	50 518	141 516	46 466 779	8,75	
Total Schweiz						**46 466 779**	**8,75**	
Total Weitere Aktien						**46 466 779**	**8,75**	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	783 243	675 573	291 539	1 167 277	24 898 018	4,69	182 965
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	86 734	59 181	13 684	132 231	5 878 990	1,11	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	254 592	186 164	41 318	399 438	21 713 450	4,09	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	128 547	84 371	11 877	201 041	3 741 373	0,70	201 040
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	1 258 308	985 771	280 851	1 963 228	19 235 708	3,62	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	19 305	13 836	3 084	30 057	14 253 029	2,68	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	4 144	3 026	709	6 461	22 794 408	4,29	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	116 713	84 577	18 834	182 456	7 234 380	1,36	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	29 346	19 817	3 807	45 356	7 139 034	1,34	43 311
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	250 923	196 522	35 452	411 993	17 101 829	3,22	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	90 190	65 975	15 313	140 852	8 713 105	1,64	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	38 808	26 780	16 012	49 576	24 797 915	4,67	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	298 419	263 414	117 066	444 767	46 584 896	8,77	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	338 766	276 842	47 801	567 807	46 798 653	8,81	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	11 834	8 487	1 887	18 434	15 842 180	2,98	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	189 915	222 764	27 886	384 793	23 256 889	4,38	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	2 709	2 781	500	4 990	11 551 850	2,17	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	65 837	60 638	11 548	114 927	20 956 938	3,95	52 169
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	28 650	19 328	3 969	44 009	8 324 302	1,57	493
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	17 878	12 411	4 311	25 978	9 118 278	1,72	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	13 276	9 232	1 860	20 648	10 239 343	1,93	20 647
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	33 701	25 058	5 091	53 668	7 897 246	1,49	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 011 650	1 560 209	1 334 536	2 237 323	24 398 007	4,59	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	44 696	87 329	9 899	122 126	40 814 509	7,68	
Total Schweiz						**443 284 333**	**83,45**	
Total Namensaktien						**443 284 333**	**83,45**	
Anrechte								
Österreich								
AMS AG RIGHTS 30.03.20*	CHF		57 696	57 696				
Total Österreich							**0,00**	
Total Anrechte							**0,00**	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						**526 555 927**	**99,12**	
Total Wertschriften						**526 555 927**	**99,12**	
(davon ausgeliehen						42 908 596	8,08)	
Sonstige Vermögenswerte						4 652 912	0,88	
Gesamtfondsvermögen						**531 208 839**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-4 609 234		
Andere Verbindlichkeiten						-49 013		
Nettofondsvermögen						**526 550 592**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamt-fondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	526 555 927	99,12
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**526 555 927**	**99,12**

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

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

[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (CHF) A-dis	0,20%

Verwendung des Warenzeichens SLI®

Der UBS ETF (CH) – SLI® wird in keiner Weise von der SIX Swiss Exchange unterstützt, abgetreten, verkauft oder beworben, und die SIX Swiss Exchange leistet in keiner Weise (weder ausdrücklich noch stillschweigend) Gewähr für die Ergebnisse, welche durch den Gebrauch des SLI® – Index erzielt werden können, und/oder für die Höhe des SLI® – Index zu einer bestimmten Zeit an einem bestimmten Datum. Die SIX Swiss Exchange AG ist nicht haftbar (weder aus fahrlässigem noch aus anderem Verhalten) für irgendwelche Fehler, die der SLI® – Index aufweist, und die SIX Swiss Exchange ist in keiner Weise verpflichtet, auf solche Fehler aufmerksam zu machen.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.947550

UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		374 323 364.81	410 655 710.04	421 660 433.01
Klasse (CHF) A-dis	**CH0226274246**			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		18.4974	18.3134	15.9250
Anzahl Anteile im Umlauf		20 236 512,0000	22 423 830,0000	26 477 900,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF) A-dis	CHF	3.7%	18.5%	0.9%
Benchmark:				
MSCI Switzerland Net Return CHF Index	CHF	2.9%	17.6%	0.2%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Trotz des durch den Ausbruch der Covid-19-Pandemie verursachten starken Marktabschwungs schloss der Schweizer Aktienmarkt im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 im positiven Bereich. Das Geschäftsjahr begann positiv mit einem Gesamtanstieg der Schweizer Aktien bis Mitte Februar, unterstützt durch Anzeichen eines sich aufhellenden wirtschaftlichen Umfelds und verstärkte Hoffnungen auf eine Verringerung der Handelsspannungen. Im Februar änderte sich die Marktstimmung jedoch radikal, als die Anleger die Auswirkungen eines weltweiten Ausbruchs von Covid-19 auf die Wirtschaftstätigkeit zu begreifen begannen. Die Massnahmen zur Eindämmung, die auf globaler Ebene zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus eingeführt wurden, wirkten sich unmittelbar auf die Bewertungen aus. Auf Sektorebene verzeichneten Aktien in den Bereichen Energie, Transport und Freizeit tendenziell die grössten Einbrüche. Die Volatilität der Märkte und manchmal auch die Verwerfungen erreichten ein Niveau, das seit den Tiefstständen der globalen Finanzkrise vor über einem Jahrzehnt nicht mehr beobachtet wurde. In den letzten Monaten des Geschäftsjahres, als sich die Situation allmählich normalisierte, legten die Schweizer Aktien zu und beendeten das Jahr mit einer positiven Performance.

Die Performance des Subfonds war im Geschäftsjahr positiv. Sein Anlageziel ist es, die Kurs- und Renditeentwicklung des MSCI Switzerland Net Return CHF Index nach Abzug der Gebühren nachzubilden.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	23,97
ROCHE Holding AG	17,75
NOVARTIS AG	13,62
Zurich Insurance Group AG	3,85
UBS AG	3,08
ABB Ltd	3,02
Lonza AG	2,87
Givaudan AG	2,51
Cie Financiere Richemont SA	2,43
Alcon AG	2,06
Übrige	23,30
Total	**98,46**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	32,53
Nahrungsmittel & Softdrinks	25,70
Chemie	8,11
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7,17
Versicherungen	6,87
Baugewerbe & Baumaterial	3,02
Elektrische Geräte & Komponenten	3,02
Uhren & Schmuck	3,00
Banken & Kreditinstitute	2,72
Diverse Dienstleistungen	1,61
Übrige	4,71
Total	**98,46**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
– auf Sicht	521.95	531.42
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	373 979 475.26	410 277 474.06
Sonstige Vermögenswerte	5 860 149.27	6 162 144.75
Gesamtfondsvermögen	**379 840 146.48**	**416 440 150.23**
Aufgenommene Kredite	-5 477 742.52	-5 726 876.91
Andere Verbindlichkeiten	-39 039.15	-57 563.28
Nettofondsvermögen	**374 323 364.81**	**410 655 710.04**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**CHF**	**CHF**
Erträge der Bankguthaben	8.53	6.34
Negativzinsen	-2 347.55	-6 086.60
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	16 360 413.18	17 222 885.80
– aus Gratisaktien	0.00	10 071.56
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	377 181.48	688 572.76
Erträge der Effektenleihe	8 893.04	31 636.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	931 400.65	3 270 711.61
Total Ertrag	**17 675 549.33**	**21 217 797.75**
Aufwand		
Passivzinsen	-76 174.35	-31 821.60
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-dis	-870 028.96	-910 208.76
Sonstige Aufwendungen	-46 778.65	-17 964.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-7 532 832.93	-10 759 817.86
Total Aufwand	**-8 525 814.89**	**-11 719 812.57**
Nettoertrag	**9 149 734.44**	**9 497 985.18**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 421 116.10[1]	32 526 893.22[1]
Realisierter Erfolg	**18 570 850.54**	**42 024 878.40**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-22 741 470.90	34 579 116.82
Gesamterfolg	**-4 170 620.36**	**76 603 995.22**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	**CHF**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	9 149 734.44	9 497 985.18
Vortrag des Vorjahres	10 683.57	154 945.29
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	607 095.36	1 345 429.80
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**9 767 513.37**	**10 998 360.27**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-9 713 525.76	-10 987 676.70
Vortrag auf neue Rechnung	**53 987.61**	**10 683.57**

[1] Dieser Betrag enthält auch Kapitalgewinne aus KEP-Zahlungen

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	410 655 710.04	421 660 433.01
Ordentliche Jahresausschüttung	-10 731 082.81	-12 517 392.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-21 430 642.06	-75 091 326.19
Gesamterfolg	-4 170 620.36	76 603 995.22
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**374 323 364.81**	**410 655 710.04**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (CHF) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	22 423 830,0000	26 477 900,0000
Ausgegebene Anteile	18 574 028,0000	30 095 000,0000
Zurückgenommene Anteile	-20 761 346,0000	-34 149 070,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**20 236 512,0000**	**22 423 830,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 187 318,0000	-4 054 070,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**CHF**	**0.45266**
Brutto	**CHF**	**0.45000**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.15750
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.29250**

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 13 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.03000**

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Schweiz								
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)*	CHF	12 422	9 853	22 275				
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	9 630	7 454	8 633	8 451	1 598 084	0,42	8 451
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	99 087	82 634	95 595	86 126	6 292 366	1,66	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	14 712	11 978	13 400	13 290	1 894 490	0,50	
Total Schweiz						**9 784 939**	**2,58**	
Total Inhaberaktien						**9 784 939**	**2,58**	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	350	280	314	316	2 464 800	0,65	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	13 173	10 647	11 943	11 877	2 648 571	0,70	780
Total Schweiz						**5 113 371**	**1,35**	
Total Partizipationsscheine						**5 113 371**	**1,35**	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF	227 447	197 419	219 547	205 319	67 416 494	17,75	
Total Schweiz						**67 416 494**	**17,75**	
Total Weitere Aktien						**67 416 494**	**17,75**	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	596 622	519 478	577 433	538 667	11 489 767	3,02	9 454
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	51 289	40 607	46 712	45 184	2 008 881	0,53	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	140 814	136 982	134 086	143 710	7 812 076	2,06	3
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	15 734	12 638	14 795	13 577	1 929 292	0,51	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	718	1 029	859	888	1 604 616	0,42	90
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF		8 749		8 749	805 783	0,21	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	64 709	50 767	57 371	58 105	1 081 334	0,28	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	828 510	727 229	846 212	709 527	6 951 946	1,83	
DUFRY AG CHF5 (REGD)*	CHF	13 533	10 144	23 677				
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	2 703	2 040	2 366	2 377	1 744 718	0,46	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	12 048	10 224	11 436	10 836	5 138 431	1,35	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	2 995	2 553	2 849	2 699	9 522 072	2,51	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	72 181	60 739	67 813	65 107	2 581 493	0,68	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	17 683	14 305	16 217	15 771	2 482 355	0,65	392
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	158 273	147 758	153 023	153 008	6 351 362	1,67	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	34	26	30	30	2 442 000	0,64	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF		47 757		47 757	2 954 248	0,78	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	24 095	21 152	23 483	21 764	10 886 353	2,87	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	991 797	830 773	952 865	869 705	91 092 902	23,98	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	701 869	604 631	678 761	627 739	51 738 248	13,62	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	6 002	5 130	5 661	5 471	4 701 777	1,24	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	169 270	147 968	164 770	152 468	9 215 166	2,43	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	6 332	5 237	5 711	5 858	1 307 506	0,34	124
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	1 735	1 834	1 797	1 772	4 102 180	1,08	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	41 527	40 146	40 208	41 465	7 561 143	1,99	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	18 124	15 098	17 242	15 980	3 022 617	0,80	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	3 353	2 888	3 210	3 031	2 467 234	0,65	3 030
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	17 453	14 558	16 435	15 576	577 247	0,15	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	11 142	9 305	11 119	9 328	3 274 128	0,86	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	23 957	20 347	22 254	22 050	1 931 580	0,51	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	8 416	6 851	7 672	7 595	3 766 361	0,99	7 164
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	20 504	18 360	19 732	19 132	2 815 274	0,74	18 769
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 249 237	1 093 497	1 270 747	1 071 987	11 690 018	3,08	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	49 034	42 349	47 653	43 730	14 614 566	3,85	
Total Schweiz						**291 664 671**	**76,79**	
Total Namensaktien						**291 664 671**	**76,79**	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						**373 979 475**	**98,46**	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Namensaktien								
Schweiz								
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)**	CHF		99	99				
Total Schweiz							**0,00**	
Total Namensaktien							**0,00**	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							**0,00**	
Total Wertschriften						**373 979 475**	**98,46**	
(davon ausgeliehen						11 006 755	2,90)	
Bankguthaben auf Sicht						522	0,00	
Sonstige Vermögenswerte						5 860 149	1,54	
Gesamtfondsvermögen						**379 840 146**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-5 477 743		
Andere Verbindlichkeiten						-39 038		
Nettofondsvermögen						**374 323 365**		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamtfondsvermögens[3]
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	373 979 475	98,46
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**373 979 475**	**98,46**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse (CHF) A-dis	0,21%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.947550

UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland hedged to EUR

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in EUR		100 394 693.26	66 028 509.09	78 091 607.60
Klasse (EUR) A-dis	**CH0226274204**			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		23.2659	22.9262	19.8577
Anzahl Anteile im Umlauf		4 315 096,0000	2 880 045,0000	3 932 558,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (EUR) A-dis	EUR	4.1%	18.8%	1.0%
Benchmark:				
MSCI Switzerland 100% hedged to EUR Total Return Net Index	EUR	3.3%	17.9%	0.3%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Trotz des durch den Ausbruch der Covid-19-Pandemie verursachten starken Marktabschwungs schloss der Schweizer Aktienmarkt im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 im positiven Bereich. Das Geschäftsjahr begann positiv mit einem Gesamtanstieg der Schweizer Aktien bis Mitte Februar, unterstützt durch Anzeichen eines sich aufhellenden wirtschaftlichen Umfelds und verstärkte Hoffnungen auf eine Verringerung der Handelsspannungen. Im Februar änderte sich die Marktstimmung jedoch radikal, als die Anleger die Auswirkungen eines weltweiten Ausbruchs von Covid-19 auf die Wirtschaftstätigkeit zu begreifen begannen. Die Massnahmen zur Eindämmung, die auf globaler Ebene zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus eingeführt wurden, wirkten sich unmittelbar auf die Bewertungen aus. Auf Sektorebene verzeichneten Aktien in den Bereichen Energie, Transport und Freizeit tendenziell die grössten Einbrüche. Die Volatilität der Märkte und manchmal auch die Verwerfungen erreichten ein Niveau, das seit den Tiefstständen der globalen Finanzkrise vor über einem Jahrzehnt nicht mehr beobachtet wurde. In den letzten Monaten des Geschäftsjahres, als sich die Situation allmählich normalisierte, legten die Schweizer Aktien zu und beendeten das Jahr mit einer positiven Performance.

Die Performance des Subfonds war im Geschäftsjahr positiv. Sein Anlageziel ist es, die Kurs- und Renditeentwicklung des MSCI Switzerland 100% hedged to EUR Total Return Net Index nach Abzug der Gebühren nachzubilden.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	24,21
ROCHE Holding AG	17,91
NOVARTIS AG	13,75
Zurich Insurance Group AG	3,89
UBS AG	3,11
ABB Ltd	3,05
Lonza AG	2,89
Givaudan AG	2,52
Cie Financiere Richemont SA	2,45
Alcon AG	2,07
Übrige	23,50
Total	**99,35**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	32,82
Nahrungsmittel & Softdrinks	25,92
Chemie	8,19
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7,23
Versicherungen	6,94
Elektrische Geräte & Komponenten	3,05
Baugewerbe & Baumaterial	3,04
Uhren & Schmuck	3,04
Banken & Kreditinstitute	2,74
Diverse Dienstleistungen	1,62
Übrige	4,76
Total	**99,35**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**EUR**	**EUR**
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 239.59	229.90
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	100 742 456.28	66 586 330.66
Derivative Finanzinstrumente	-382 187.58	-354 064.90
Sonstige Vermögenswerte	1 045 324.63	213 649.75
Gesamtfondsvermögen	**101 408 832.92**	**66 446 145.41**
Aufgenommene Kredite	-993 966.95	-404 870.88
Andere Verbindlichkeiten	-20 172.71	-12 765.44
Nettofondsvermögen	**100 394 693.26**	**66 028 509.09**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**EUR**	**EUR**
Erträge der Bankguthaben	2.23	1.40
Negativzinsen	-287.76	-421.29
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	2 959 486.13	648 319.18
– aus Gratisaktien	0.00	315.62
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	31 781.16	0.00
Erträge der Effektenleihe	5 762.96	3 830.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-35 740.36	1 026 856.01
Total Ertrag	**2 961 004.36**	**1 678 901.15**
Aufwand		
Passivzinsen	-18 101.29	-8 981.99
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (EUR) A-dis	-354 764.98	-161 738.42
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-208 324.09	-57 772.72
Total Aufwand	**-581 190.36**	**-228 493.13**
Nettoertrag	**2 379 814.00**	**1 450 408.02**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 614 519.61[1]	-267 775.48[1]
Realisierter Erfolg	**-1 234 705.61**	**1 182 632.54**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 205 393.58	4 489 680.86
Gesamterfolg	**-29 312.03**	**5 672 313.40**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	EUR	**EUR**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 379 814.00	1 450 408.02
Vortrag des Vorjahres	6 161.81	24 576.74
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	172 603.84	230 403.60
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**2 558 579.65**	**1 705 388.36**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2 545 906.64	-1 699 226.55
Vortrag auf neue Rechnung	**12 673.01**	**6 161.81**

[1] Dieser Betrag enthält auch Kapitalgewinne aus KEP-Zahlungen

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	66 028 509.09	78 091 607.60
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 615 151.55	-2 237 183.88
Saldo aus dem Anteilverkehr	36 010 647.75	-15 498 228.03
Gesamterfolg	-29 312.03	5 672 313.40
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**100 394 693.26**	**66 028 509.09**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (EUR) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 880 045,0000	3 932 558,0000
Ausgegebene Anteile	3 938 500,0000	2 189 704,0000
Zurückgenommene Anteile	-2 503 449,0000	-3 242 217,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**4 315 096,0000**	**2 880 045,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 435 051,0000	-1 052 513,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (EUR) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**EUR**	**0.55293**
Brutto	**EUR**	**0.55000**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.19250
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**EUR**	**0.35750**

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2019/2020

Klasse (EUR) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 13 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**EUR**	**0.04000**

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in EUR	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Schweiz								
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)*	CHF	2 155	2 931	5 086				
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	1 718	2 418	1 669	2 467	438 350	0,43	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	17 812	24 331	17 505	24 638	1 691 396	1,67	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	2 659	3 618	2 408	3 869	518 234	0,51	
Total Schweiz						**2 647 980**	**2,61**	
Total Inhaberaktien						**2 647 980**	**2,61**	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	63	96	74	85	622 979	0,61	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	2 381	3 261	2 233	3 409	714 319	0,70	
Total Schweiz						**1 337 298**	**1,32**	
Total Partizipationsscheine						**1 337 298**	**1,32**	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF	41 011	57 472	39 613	58 870	18 163 150	17,91	
Total Schweiz						**18 163 150**	**17,91**	
Total Weitere Aktien						**18 163 150**	**17,91**	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	107 577	149 682	102 740	154 519	3 096 940	3,05	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	9 260	12 213	8 490	12 983	542 381	0,53	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	25 300	39 751	23 944	41 107	2 099 691	2,07	
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	2 846	3 738	2 738	3 846	513 527	0,51	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	128	274	149	253	429 575	0,42	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF		2 433		2 433	210 553	0,21	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	11 679	15 673	10 759	16 593	290 156	0,29	16 592
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	149 430	208 591	154 819	203 202	1 870 792	1,84	
DUFRY AG CHF5 (REGD)*	CHF	2 520	3 605	6 125				
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	477	623	408	692	477 268	0,47	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	2 166	3 002	2 067	3 101	1 381 731	1,36	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	540	748	516	772	2 559 210	2,52	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	13 046	17 606	11 958	18 694	696 475	0,69	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	3 159	4 254	2 932	4 481	662 735	0,65	
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	28 342	43 311	27 936	43 717	1 705 152	1,68	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	6	7	4	9	688 378	0,68	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF		13 745		13 745	798 941	0,79	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	4 346	6 101	4 201	6 246	2 935 660	2,89	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	178 822	246 518	175 985	249 355	24 540 915	24,20	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	126 573	175 437	121 999	180 011	13 940 930	13,75	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	1 092	1 508	1 038	1 562	1 261 353	1,24	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	30 466	42 350	29 152	43 664	2 479 751	2,45	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	1 156	1 504	949	1 711	358 843	0,35	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	313	513	320	506	1 100 681	1,09	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	7 445	11 536	7 076	11 905	2 039 836	2,01	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	3 243	4 411	3 073	4 581	814 192	0,80	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	604	831	572	863	660 078	0,65	862
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	3 208	3 922	2 516	4 614	160 673	0,16	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	1 999	2 763	2 067	2 695	888 845	0,88	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	4 393	5 848	3 827	6 414	527 950	0,52	5 634
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	1 514	2 031	1 376	2 169	1 010 680	1,00	2 168
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	3 727	5 353	3 603	5 477	757 292	0,75	5 476
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	225 038	315 271	232 687	307 622	3 152 123	3,11	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	8 847	12 338	8 636	12 549	3 940 721	3,90	
Total Schweiz						**78 594 029**	**77,51**	
Total Namensaktien						**78 594 029**	**77,51**	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						**100 742 456**	**99,35**	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Namensaktien								
Schweiz								
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)**	CHF		25	25				
Total Schweiz							**0,00**	
Total Namensaktien							**0,00**	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							**0,00**	
Total Wertschriften						**100 742 456**	**99,35**	
(davon ausgeliehen						3 180 566	3,14)	
Bankguthaben auf Sicht						3 240	0,00	
Derivative Finanzinstrumente						-382 188	-0,38	
Sonstige Vermögenswerte						1 045 325	1,03	
Gesamtfondsvermögen						**101 408 833**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-993 967		
Andere Verbindlichkeiten						-20 173		
Nettofondsvermögen						**100 394 693**		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamtfondsvermögens[3]
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	100 742 456	99,35
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-382 188	-0,38
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**100 360 268**	**98,97**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in EUR	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
CHF	107 735 000	EUR	100 842 515	02.07.2020	-389 276	-0.39
EUR	1 380 756	CHF	1 477 000	02.07.2020	7 088	0.01
					-382 188	-0.38

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
CHF	73 016 000	EUR	65 784 210	05.08.2019
CHF	1 458 000	EUR	1 308 150	05.08.2019
CHF	74 781 000	EUR	67 865 505	03.09.2019
CHF	13 227	EUR	12 000	05.08.2019
EUR	4 688 814	CHF	5 090 500	03.09.2019
CHF	68 697 000	EUR	63 069 035	02.10.2019
EUR	1 603 653	CHF	1 746 000	02.10.2019
CHF	93 211 000	EUR	85 350 555	02.10.2019
CHF	1 713 000	EUR	1 559 350	02.10.2019
CHF	164 246 000	EUR	151 143 102	04.11.2019
CHF	169 277 000	EUR	153 803 590	03.12.2019
CHF	173 011 000	EUR	157 087 368	03.01.2020
EUR	1 674 265	CHF	1 830 000	03.01.2020
EUR	5 067 906	CHF	5 560 000	03.01.2020
CHF	164 993 000	EUR	151 815 421	04.02.2020
EUR	1 348 153	CHF	1 458 000	04.02.2020
CHF	163 457 000	EUR	152 977 434	03.03.2020
EUR	3 161 022	CHF	3 384 000	03.03.2020
EUR	2 313 523	CHF	2 459 000	02.04.2020
CHF	151 237 000	EUR	142 289 682	02.04.2020
EUR	27 769 019	CHF	29 416 000	02.04.2020
EUR	2 426 320	CHF	2 562 000	02.04.2020
EUR	2 212 557	CHF	2 340 000	02.04.2020
EUR	1 802 746	CHF	1 905 000	02.04.2020
EUR	4 773 572	CHF	5 046 000	02.04.2020
CHF	97 311 000	EUR	91 708 872	05.05.2020
CHF	105 588 000	EUR	99 903 633	02.06.2020
CHF	107 735 000	EUR	100 842 515	02.07.2020
EUR	1 380 756	CHF	1 477 000	02.07.2020

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag in EUR	in % des Nettofondsvermögens
Total engagement-erhöhende Positionen	1 387 843,82	1,38
Total engagement-reduzierende Positionen	101 231 790,56	100,83

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:
Klasse (EUR) A-dis 0,30%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

CHF 1 = EUR 0.939637
USD 1 = EUR 0.890353

UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland hedged to USD

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in USD		390 170 560.06	282 580 915.50	298 424 037.86
Klasse (USD) A-dis	**CH0226274212**			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		21.1811	20.3857	17.1437
Anzahl Anteile im Umlauf		18 420 679,0000	13 861 726,0000	17 407 208,0000

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (USD) A-dis	USD	6.5%	22.3%	3.6%
Benchmark:				
MSCI Switzerland 100% hedged to USD Total Return Net Index	USD	5.7%	21.5%	2.9%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Trotz des durch den Ausbruch der Covid-19-Pandemie verursachten starken Marktabschwungs schloss der Schweizer Aktienmarkt im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 im positiven Bereich. Das Geschäftsjahr begann positiv mit einem Gesamtanstieg der Schweizer Aktien bis Mitte Februar, unterstützt durch Anzeichen eines sich aufhellenden wirtschaftlichen Umfelds und verstärkte Hoffnungen auf eine Verringerung der Handelsspannungen. Im Februar änderte sich die Marktstimmung jedoch radikal, als die Anleger die Auswirkungen eines weltweiten Ausbruchs von Covid-19 auf die Wirtschaftstätigkeit zu begreifen begannen. Die Massnahmen zur Eindämmung, die auf globaler Ebene zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus eingeführt wurden, wirkten sich unmittelbar auf die Bewertungen aus. Auf Sektorebene verzeichneten Aktien in den Bereichen Energie, Transport und Freizeit tendenziell die grössten Einbrüche. Die Volatilität der Märkte und manchmal auch die Verwerfungen erreichten ein Niveau, das seit den Tiefstständen der globalen Finanzkrise vor über einem Jahrzehnt nicht mehr beobachtet wurde. In den letzten Monaten des Geschäftsjahres, als sich die Situation allmählich normalisierte, legten die Schweizer Aktien zu und beendeten das Jahr mit einer positiven Performance.

Die Performance des Subfonds war im Geschäftsjahr positiv. Sein Anlageziel ist es, die Kurs- und Renditeentwicklung des MSCI Switzerland 100% hedged to USD Total Return Net Index nach Abzug der Gebühren nachzubilden.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	24,40
ROCHE Holding AG	18,07
NOVARTIS AG	13,87
Zurich Insurance Group AG	3,92
UBS AG	3,13
ABB Ltd	3,08
Lonza AG	2,92
Givaudan AG	2,55
Cie Financiere Richemont SA	2,47
Alcon AG	2,09
Übrige	23,73
Total	**100,23**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	33,09
Nahrungsmittel & Softdrinks	26,16
Chemie	8,26
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7,29
Versicherungen	7,00
Baugewerbe & Baumaterial	3,08
Elektrische Geräte & Komponenten	3,08
Uhren & Schmuck	3,06
Banken & Kreditinstitute	2,77
Diverse Dienstleistungen	1,63
Übrige	4,81
Total	**100,23**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**USD**	**USD**
Bankguthaben		
– auf Sicht	920.04	113.88
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	395 013 650.14	290 066 477.49
Derivative Finanzinstrumente	-5 099 893.86	-4 658 933.94
Sonstige Vermögenswerte	4 160 555.35	566 390.29
Gesamtfondsvermögen	**394 075 231.67**	**285 974 047.72**
Aufgenommene Kredite	-3 838 975.30	-3 353 353.10
Andere Verbindlichkeiten	-65 696.31	-39 779.12
Nettofondsvermögen	**390 170 560.06**	**282 580 915.50**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**USD**	**USD**
Erträge der Bankguthaben	1 072.65	763.02
Negativzinsen	-48 283.04	-2 451.78
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	11 343 570.52	1 768 810.00
– aus Gratisaktien	0.00	687.23
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	222 836.23	0.00
Erträge der Effektenleihe	21 247.50	11 466.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-22 747.16	4 923 006.90
Total Ertrag	**11 517 696.70**	**6 702 282.13**
Aufwand		
Passivzinsen	-57 917.98	-38 466.12
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) A-dis	-1 357 853.97	-572 616.75
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-982 129.36	45 688.22
Total Aufwand	**-2 397 901.31**	**-565 394.65**
Nettoertrag	**9 119 795.39**	**6 136 887.48**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6 625 706.02[1]	8 914 818.06[1]
Realisierter Erfolg	**2 494 089.37**	**15 051 705.54**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 790 478.84	8 326 020.58
Gesamterfolg	**9 284 568.21**	**23 377 726.12**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	USD	**USD**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	9 119 795.39	6 136 887.48
Vortrag des Vorjahres	95 298.42	57 570.38
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	552 620.37	970 320.82
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**9 767 714.18**	**7 164 778.68**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-9 762 959.87	-7 069 480.26
Vortrag auf neue Rechnung	**4 754.31**	**95 298.42**

[1] Dieser Betrag enthält auch Kapitalgewinne aus KEP-Zahlungen

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	282 580 915.50	298 424 037.86
Ordentliche Jahresausschüttung	-6 097 055.61	-8 470 961.24
Saldo aus dem Anteilverkehr	104 402 131.96	-30 749 887.24
Gesamterfolg	9 284 568.21	23 377 726.12
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**390 170 560.06**	**282 580 915.50**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (USD) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	13 861 726,0000	17 407 208,0000
Ausgegebene Anteile	15 674 760,0000	14 243 446,0000
Zurückgenommene Anteile	-11 115 807,0000	-17 788 928,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**18 420 679,0000**	**13 861 726,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	4 558 953,0000	-3 545 482,0000

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (USD) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**USD**	**0.50025**
Brutto	**USD**	**0.50000**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.17500
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**USD**	**0.32500**

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2019/2020

Klasse (USD) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 13 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**USD**	**0.03000**

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in USD	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Schweiz								
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)*	CHF	8 245	9 533	17 778				
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	6 588	7 783	5 840	8 531	1 702 509	0,43	4 613
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	68 115	81 045	62 992	86 168	6 643 907	1,69	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	10 183	12 095	9 091	13 187	1 983 860	0,50	
Total Schweiz						**10 330 276**	**2,62**	
Total Inhaberaktien						**10 330 276**	**2,62**	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	242	269	193	318	2 617 698	0,66	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	9 110	11 018	8 208	11 920	2 805 298	0,71	
Total Schweiz						**5 422 996**	**1,38**	
Total Partizipationsscheine						**5 422 996**	**1,38**	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF	156 798	193 545	144 857	205 486	71 206 087	18,07	
Total Schweiz						**71 206 087**	**18,07**	
Total Weitere Aktien						**71 206 087**	**18,07**	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	411 275	509 917	382 459	538 733	12 127 249	3,08	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	35 380	43 668	33 797	45 251	2 123 222	0,54	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	96 734	133 179	86 134	143 779	8 248 458	2,09	
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	10 941	12 248	9 604	13 585	2 037 284	0,52	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	491	943	546	888	1 693 437	0,43	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF		8 461		8 461	822 393	0,21	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	44 972	49 600	36 902	57 670	1 132 646	0,29	31 026
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	571 093	703 399	564 765	709 727	7 338 827	1,86	
DUFRY AG CHF5 (REGD)*	CHF	9 648	13 259	22 907				
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	1 819	2 152	1 547	2 424	1 877 701	0,48	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	8 300	10 079	7 527	10 852	5 430 867	1,38	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	2 062	2 551	1 913	2 700	10 052 873	2,55	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	49 764	59 942	44 221	65 485	2 740 204	0,70	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	12 114	14 408	10 733	15 789	2 622 752	0,67	
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	108 425	142 407	97 431	153 401	6 720 147	1,71	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	23	28	21	30	2 577 173	0,65	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF		48 445	637	47 808	3 121 105	0,79	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	16 627	20 342	15 185	21 784	11 499 506	2,92	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	683 872	829 135	642 575	870 432	96 215 553	24,42	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	484 090	591 299	447 041	628 348	54 655 102	13,87	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	4 188	5 113	3 840	5 461	4 952 966	1,26	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	116 390	144 213	108 030	152 573	9 731 953	2,47	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	4 457	4 839	3 305	5 991	1 411 209	0,36	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	1 199	1 761	1 192	1 768	4 319 477	1,10	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	28 549	38 839	25 959	41 429	7 972 749	2,02	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	12 408	14 641	11 021	16 028	3 199 511	0,81	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	2 301	2 808	2 093	3 016	2 590 918	0,66	3 015
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	12 348	12 685	9 200	15 833	619 251	0,16	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	7 682	9 172	7 523	9 331	3 456 473	0,88	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	16 995	19 563	14 380	22 178	2 050 333	0,52	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	5 806	6 998	5 238	7 566	3 959 664	1,00	7 565
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	14 231	17 938	12 934	19 235	2 987 104	0,76	19 234
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	860 309	1 073 226	861 525	1 072 010	12 337 364	3,13	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	33 820	41 555	31 630	43 745	15 428 821	3,91	
Total Schweiz						**308 054 291**	**78,16**	
Total Namensaktien						**308 054 291**	**78,16**	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						**395 013 650**	**100,23**	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Namensaktien								
Schweiz								
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)**	CHF		88	88				
Total Schweiz							**0,00**	
Total Namensaktien							**0,00**	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							**0,00**	
Total Wertschriften						**395 013 650**	**100,23**	
(davon ausgeliehen						11 066 106	2,81)	
Bankguthaben auf Sicht						920	0,00	
Derivative Finanzinstrumente						-5 099 894	-1,29	
Sonstige Vermögenswerte						4 160 556	1,06	
Gesamtfondsvermögen						**394 075 232**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-3 838 975		
Andere Verbindlichkeiten						-65 697		
Nettofondsvermögen						**390 170 560**		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.06.2020	in % des Gesamtfondsvermögens[3]
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	395 013 650	100,23
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-5 099 894	-1,29
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**389 913 756**	**98,94**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in USD	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
CHF	376 961 000	USD	392 722 117	02.07.2020	-5 104 911	-1.29
USD	1 491 361	CHF	1 419 000	02.07.2020	6 185	0.00
USD	2 355 662	CHF	2 231 000	02.07.2020	-1 168	0.00
					-5 099 894	-1.29

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
CHF	274 833 000	USD	282 768 619	05.08.2019
CHF	4 163 000	USD	4 241 411	05.08.2019
CHF	44 549	USD	45 000	05.08.2019
CHF	286 653 000	USD	290 315 328	03.09.2019
USD	39 432 556	CHF	38 570 600	03.09.2019
USD	3 114 030	CHF	3 055 000	03.09.2019
CHF	243 693 000	USD	246 961 035	02.10.2019
USD	1 504 709	CHF	1 473 000	02.10.2019
USD	6 051 196	CHF	5 955 000	02.10.2019
CHF	293 987 000	USD	297 694 186	02.10.2019
CHF	1 542 000	USD	1 560 031	02.10.2019
CHF	546 493 000	USD	549 612 048	04.11.2019
CHF	1 498 000	USD	1 519 822	04.11.2019
CHF	1 523 000	USD	1 539 013	04.11.2019
CHF	558 971 500	USD	567 684 895	03.12.2019
CHF	578 265 000	USD	580 378 157	03.01.2020
CHF	1 539 000	USD	1 560 765	03.01.2020
USD	12 050 543	CHF	11 860 000	03.01.2020
CHF	557 300 000	USD	576 705 804	04.02.2020
CHF	1 448 000	USD	1 490 545	04.02.2020
USD	1 500 180	CHF	1 445 000	04.02.2020
USD	2 779 983	CHF	2 710 000	04.02.2020
CHF	563 749 000	USD	585 691 340	03.03.2020
USD	3 058 258	CHF	2 984 000	03.03.2020
CHF	1 428 000	USD	1 463 287	03.03.2020
CHF	1 705 000	USD	1 758 045	03.03.2020
CHF	536 528 000	USD	555 524 148	02.04.2020
USD	1 506 515	CHF	1 455 000	02.04.2020
USD	3 710 744	CHF	3 475 000	02.04.2020
USD	129 531 783	CHF	120 738 000	02.04.2020
USD	7 417 744	CHF	7 070 000	02.04.2020
USD	4 852 705	CHF	4 672 000	02.04.2020
USD	1 796 955	CHF	1 747 000	02.04.2020
USD	5 187 602	CHF	5 088 000	02.04.2020
USD	1 743 470	CHF	1 705 000	02.04.2020
USD	3 407 581	CHF	3 257 000	02.04.2020
CHF	349 878 000	USD	362 281 054	05.05.2020
USD	1 990 134	CHF	1 922 000	05.05.2020
USD	4 311 738	CHF	4 215 000	05.05.2020
CHF	1 356 000	USD	1 392 730	05.05.2020
CHF	125 469	USD	130 000	05.05.2020
CHF	380 788 000	USD	394 845 650	02.06.2020
USD	1 532 345	CHF	1 483 000	02.06.2020
USD	3 616 800	CHF	3 516 000	02.06.2020
CHF	376 961 000	USD	392 722 117	02.07.2020
USD	1 491 361	CHF	1 419 000	02.07.2020
USD	2 355 662	CHF	2 231 000	02.07.2020

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Position	Betrag in USD	in % des Nettofondsvermögens
Total engagement-erhöhende Positionen	3 852 039,47	0,99
Total engagement-reduzierende Positionen	397 827 027,59	101,96

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:
Klasse (USD) A-dis 0,30%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

CHF 1 = USD 1.055353
EUR 1 = USD 1.123150

UBS ETF (CH)
– MSCI Switzerland IMI Socially Responsible

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Nettofondsvermögen in CHF		120 660 743.14	32 234 656.50	9 724 506.78
Klasse (CHF) A-acc	**CH0492935355**	[1]		
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		14.9388		
Anzahl Anteile im Umlauf		1 212 651,0000		
Klasse (CHF) A-dis	**CH0368190739**			[2]
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		14.3060	13.5047	13.5245
Anzahl Anteile im Umlauf		7 168 001,0000	2 386 923,0000	719 031,0000

[1] Erstemission per 9.9.2019
[2] Erstemission per 11.9.2017

Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse (CHF) A-acc[1]	CHF	-	-	-
Klasse (CHF) A-dis	CHF	8.9%	2.5%	-
Benchmark:				
MSCI Switzerland IMI Extended SRI 5% Issuer Capped NTR CHF Index	CHF	8.3%	1.9%	-

[1] Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

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

Bericht des Portfoliomanagers

Seit Ende des Jahres haben wir die Entwicklung der Coronavirus-Pandemie Covid-19 gesehen, die zunächst in China ausgebrochen war und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen des aufkommenden Risikos auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio zu beurteilen, aber es wächst die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu einer deutlichen Korrektur gekommen. Die Management Gesellschaft beobachtet die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung und überwacht die allfälligen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Vermögenswerte in unserem Portfolio.

Trotz des durch den Ausbruch der Covid-19-Pandemie verursachten starken Marktabschwungs schloss der Schweizer Aktienmarkt im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 im positiven Bereich. Das Geschäftsjahr begann positiv mit einem Gesamtanstieg der Schweizer Aktien bis Mitte Februar, unterstützt durch Anzeichen eines sich aufhellenden wirtschaftlichen Umfelds und verstärkte Hoffnungen auf eine Verringerung der Handelsspannungen. Im Februar änderte sich die Marktstimmung jedoch radikal, als die Anleger die Auswirkungen eines weltweiten Ausbruchs von Covid-19 auf die Wirtschaftstätigkeit zu begreifen begannen. Die Massnahmen zur Eindämmung, die auf globaler Ebene zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus eingeführt wurden, wirkten sich unmittelbar auf die Bewertungen aus. Auf Sektorebene verzeichneten Aktien in den Bereichen Energie, Transport und Freizeit tendenziell die grössten Einbrüche. Die Volatilität der Märkte und manchmal auch die Verwerfungen erreichten ein Niveau, das seit den Tiefstständen der globalen Finanzkrise vor über einem Jahrzehnt nicht mehr beobachtet wurde. In den letzten Monaten des Geschäftsjahres, als sich die Situation allmählich normalisierte, legten die Schweizer Aktien zu und beendeten das Jahr mit einer positiven Performance.

Die Performance des Subfonds war im Geschäftsjahr positiv. Sein Anlageziel ist es, die Kurs- und Renditeentwicklung des MSCI Switzerland IMI Extended SRI 5% Issuer Capped NTR CHF Index nach Abzug der Gebühren nachzubilden.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Sika AG	5,50
Swiss Re AG	5,49
ABB Ltd	5,43
Zurich Insurance Group AG	5,41
UBS AG	5,25
Logitech International	5,13
Lonza AG	5,00
SGS Ltd	4,95
Temenos Group AG	4,86
Givaudan AG	4,84
Übrige	47,50
Total	**99,36**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Chemie	18,04
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	17,75
Versicherungen	10,90
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10,65
Elektrische Geräte & Komponenten	5,43
Computer & Netzwerkausrüster	5,13
Diverse Dienstleistungen	4,95
Telekommunikation	4,89
Internet, Software & IT-Dienste	4,86
Immobilien	4,71
Übrige	12,05
Total	**99,36**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	30.6.2020	30.6.2019
Verkehrswerte	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
– auf Sicht	38.87	15 299.50
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	120 602 071.59	32 216 617.08
Sonstige Vermögenswerte	774 691.94	219 675.43
Gesamtfondsvermögen	**121 376 802.40**	**32 451 592.01**
Aufgenommene Kredite	-700 677.29	-211 787.63
Andere Verbindlichkeiten	-15 381.97	-5 147.88
Nettofondsvermögen	**120 660 743.14**	**32 234 656.50**

Erfolgsrechnung

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Ertrag	**CHF**	**CHF**
Negativzinsen	-1 975.90	-460.55
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	2 213 850.08	627 225.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	314 902.61	112 783.09
Total Ertrag	**2 526 776.79**	**739 548.32**
Aufwand		
Passivzinsen	-10 558.14	-1 850.70
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-acc	-13 762.50	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF) A-dis	-181 809.40	-50 352.74
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-180 799.67	0.00
Total Aufwand	**-386 929.71**	**-52 203.44**
Nettoertrag	**2 139 847.08**	**687 344.88**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	218 196.64[1]	296 266.75[1]
Realisierter Erfolg	**2 358 043.72**	**983 611.63**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 937 040.63	520 210.21
Gesamterfolg	**6 295 084.35**	**1 503 821.84**

Verwendung des Erfolges

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	**CHF**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 139 847.08	687 344.88
Vortrag des Vorjahres	54.22	4 917.01
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	215 040.03	190 953.84
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**2 354 941.33**	**883 215.73**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2 007 040.28	-883 161.51
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-112 448.43	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-208 832.80	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	**26 619.82**	**54.22**

[1] Dieser Betrag enthält auch Kapitalgewinne aus KEP-Zahlungen

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	32 234 656.50	9 724 506.78
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 196 387.23	-288 472.10
Saldo aus dem Anteilverkehr	83 327 389.52	21 294 799.98
Gesamterfolg	6 295 084.35	1 503 821.84
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**120 660 743.14**	**32 234 656.50**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2019-30.6.2020	1.7.2018-30.6.2019
Klasse (CHF) A-acc	**Anzahl**	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	1 447 651,0000	
Zurückgenommene Anteile	-235 000,0000	
Bestand Ende Berichtsperiode	**1 212 651,0000**	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 212 651,0000	
Klasse (CHF) A-dis	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 386 923,0000	719 031,0000
Ausgegebene Anteile	5 427 848,0000	1 667 892,0000
Zurückgenommene Anteile	-646 770,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**7 168 001,0000**	**2 386 923,0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	4 781 078,0000	1 667 892,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse (CHF) A-acc

Thesaurierung per 25.9.2020

Brutto Thesaurierungsbetrag	**CHF**	**0.26494**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.09273
Thesaurierung netto pro Anteil	**CHF**	**0.17221**

Ausschüttung für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis

(Gegen Coupon Nr. 5 - Ex-Datum 25.9.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**CHF**	**0.25371**
Brutto	**CHF**	**0.25000**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.08750
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.16250**

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2019/2020

Klasse (CHF) A-dis		
(Gegen Coupon Nr. 6 - Ex-Datum 25.9.2020)		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 30.9.2020)	**CHF**	**0.03000**

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	17 409	239 458	256 867				
Total Österreich							**0,00**	
Schweiz								
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)*	CHF	623	2 250	1 101	1 772	163 910	0,14	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	4 844	17 881	9 307	13 418	822 523	0,68	
MEDARTIS HLDG AG CHF0.2*	CHF	581	2 095		2 676	108 378	0,09	
SENSIRION AG NPV*	CHF	1 741	6 387	2 964	5 164	234 187	0,19	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	4 127	1 388	5 515				
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	16 854	80 324	6 009	91 169	6 660 807	5,49	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	9 895	28 772	38 667				
Total Schweiz						**7 989 806**	**6,58**	
Total Inhaberaktien						**7 989 806**	**6,58**	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF	5 955	15 574	5 251	16 278	5 344 881	4,40	
Total Schweiz						**5 344 881**	**4,40**	
Total Weitere Aktien						**5 344 881**	**4,40**	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	81 131	260 766	32 772	309 125	6 593 636	5,43	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	25 214	87 460	16 066	96 608	5 251 611	4,33	
ALLREAL HOLDING AG CHF1*	CHF	3 132	11 786	6 140	8 778	1 646 753	1,36	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF		3 936		3 936	917 088	0,76	
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF		18 162		18 162	157 283	0,13	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	43 379	165 855	87 448	121 786	2 266 437	1,87	
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF		973	317	656	900 032	0,74	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	893	3 396	1 783	2 506	2 038 631	1,68	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	601	1 596	533	1 664	5 870 592	4,84	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	3 281	11 987	6 834	8 434	294 853	0,24	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	371	1 355	1 726				
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	11 693	34 477	13 140	33 030	5 198 922	4,28	
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	101	335	164	272	380 800	0,31	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	35 761	128 702	63 866	100 597	6 222 930	5,13	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	4 970	13 561	6 406	12 125	6 064 925	5,00	
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF	129 003	505 117	634 120				
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)*	CHF	8 541	33 095	17 160	24 476	201 437	0,17	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	15 777	50 832	12 866	53 743	5 629 042	4,64	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	616	2 289	308	2 597	6 012 055	4,95	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF		2 374		2 374	1 020 820	0,84	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF		156 422		156 422	2 397 949	1,98	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	10 038	31 223	4 638	36 623	6 678 204	5,50	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF		27 906	91	27 815	5 261 207	4,33	
ST GALLER KTBK AG CHF80 (REGD)*	CHF	650	2 100	2 750				
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF		6 315		6 315	5 140 410	4,24	
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	7 824	2 723	10 547				
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	16 440	44 076	14 068	46 448	4 068 845	3,35	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	3 278	9 544	1 166	11 656	5 780 210	4,76	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	2 566	9 791	5 096	7 261	2 436 792	2,01	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF		40 047		40 047	5 892 916	4,86	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	129 612	514 011	59 246	584 377	6 372 631	5,25	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	4 805	16 930	2 075	19 660	6 570 372	5,41	
Total Schweiz						**107 267 384**	**88,38**	
Total Namensaktien						**107 267 384**	**88,38**	
Anrechte								
Österreich								
AMS AG RIGHTS 30.03.20*	CHF		62 991	62 991				
Total Österreich							**0,00**	
Total Anrechte							**0,00**	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						**120 602 072**	**99,36**	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Namensaktien								
Schweiz								
INA INVEST HOLDING CHF0.03**	CHF		1 619	1 619				
PANALPINA WELT AG CHF 0.1 (REGD)**	CHF	2 330	669	2 999				
Total Schweiz							**0,00**	
Total Namensaktien							**0,00**	
Anrechte								
Schweiz								
INA INVEST HOLDING LTD RIGHTS 10.06.20**	CHF		8 095		8 095	0	0,00	
Total Schweiz							**0,00**	
Total Anrechte						**0**	**0,00**	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						**0**	**0,00**	

Titel	30.06.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	30.06.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften					**120 602 072**	**99,36**	
(davon ausgeliehen						0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					39	0,00	
Sonstige Vermögenswerte					774 691	0,64	
Gesamtfondsvermögen					**121 376 802**	**100,00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-700 677		
Andere Verbindlichkeiten					-15 382		
Nettofondsvermögen					**120 660 743**		

Bewertungskategorie	**Verkehrswert per 30.06.2020**	**in % des Gesamt-fondsvermögens[3]**
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	120 602 072	99,36
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**120 602 072**	**99,36**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER annualisiert:	
Klasse (CHF) A-acc	0,28%
TER für die letzten 12 Monate:	
Klasse (CHF) A-dis	0,28%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR	1	=	CHF	1.064241
USD	1	=	CHF	0.947550

Anhang zu Ergänzende Angaben

Vergütung an die Fondsleitung

Teilvermögen	Klasse	Effektive Kommission in % p.a.	Maximale Kommission in % p.a.
UBS ETF (CH)			
– SXI Real Estate®	(CHF) A-dis	0,25%	0,45%
– SXI Real Estate® Funds	(CHF) A-dis	0,25%	0,45%
– Gold	(USD) A-dis	0,23%	0,50%
– Gold (EUR) hedged	(EUR) A-dis	0,23%	0,50%
– Gold (CHF) hedged	(CHF) A-dis	0,23%	0,50%
– Platinum	(USD) A-dis	0,35%	0,65%
– Palladium	(USD) A-dis	0,35%	0,50%
– Silver	(USD) A-dis	0,45%	0,60%
– CMCI Oil SF (CHF) A-dis		0,26%	0,70%
– CMCI Oil SF (USD) A-dis		0,26%	0,70%
– SBI® Domestic Government 1-3	(CHF) A-dis	0,15%	0,50%
– SBI® Domestic Government 3-7	(CHF) A-dis	0,15%	0,50%
– SMIM®	(CHF) A-dis	0,25%	0,60%
– SPI® Mid	(CHF) A-dis	0,25%	0,80%
– SPI®	(CHF) A-dis	0,15%	0,80%
– SMI®	(CHF) A-dis	0,20%	0,60%
– SLI®	(CHF) A-dis	0,20%	0,60%
– MSCI Switzerland	(CHF) A-dis	0,20%	0,60%
– MSCI Switzerland hedged to EUR	(EUR) A-dis	0,30%	0,60%
– MSCI Switzerland hedged to USD	(USD) A-dis	0,30%	0,60%
– MSCI Switzerland IMI Socially Responsible	(CHF) A-acc	0,28%	0,60%
	(CHF) A-dis	0,28%	0,60%

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

Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

Zielfonds	Maximal
BONHOTE – IMMOBILIER	0,75%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY A	1,00%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY	1,00%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	1,00%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS PLUS	1,00%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	0,70%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS	0,70%
DOMINICE SWISS PROPERTY FUND	1,20%
FIDFUND RESIDENTIA – CHF	1,00%
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	1,00%
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND	0,60%
HELVETICA SWISS COMMERCIAL FUND	1,00%
IMMO HELVETIC	0,25%
IMMOFONDS	0,90%
LA FONCIERE	0,50%
PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE FUND	1,05%
POLYMEN FONDS IMMOBILIER	1,20%
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1,50%
REALSTONE DEVELOPMENT FUND	1,00%
REALSTONE SWISS PROPERTY	1,00%
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE	0,77%
SCHRODER IMMOPLUS	1,00%
SF RETAIL PROPERTIES	1,00%
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	1,00%
SF COMMERCIAL PROPERTIES FUND	1,00%
SOLVALOR 61	1,00%
STREETBOX REAL ESTATE FUND	1,50%
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND SWISS COMMERCIAL	0,80%
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES	1,00%
SWISSCANTO (CH) RE IFCA	0,60%
SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND	0,70%
UBS (CH) PROPERTY FUND – LEMAN RESIDENTIAL «FONCIPARS»	1,00%
UBS (CH) PROPERTY FUND – SWISS COMMERCIAL «SWISSREAL»	1,00%
UBS (CH) PROPERTY FUND – SWISS MIXED «SIMA»	1,00%
UBS (CH) PROPERTY FUND – SWISS RESIDENTIAL «ANFOS»	1,00%
UBS (CH) PROPERTY FUND – DIRECT URBAN	1,00%
UBS (CH) PROPERTY FUND – DIRECT RESIDENTIAL	1,00%
VALRES	1,00%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der Teilvermögen geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. Der Wert der Edelmetalle wird aufgrund des Fixing des Edelmetallhandels in London berechnet.
3. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
4. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 3 bewerten.
5. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners widergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
6. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
7. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufliessenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet.
   a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
   b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen.
   c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen.
   d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

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

Replikationsstrategie für ETFs mit physischer Replikation

Bei der passiven Aktienanlage streben wir wenn immer möglich eine vollständige Replikation an. Dabei spielen die Merkmale des entsprechenden Referenzindex, die Grösse des Portfolios und die vom Kunden gewünschte Genauigkeit der Nachbildung des Referenzindex eine Rolle. Wo dies aufgrund von Grösse oder Liquidität angezeigt ist, halten wir unter Umständen nur einen Teil der Indexkomponenten («Stratified Sampling»).

In der Praxis wird die Mehrheit unserer Aktien- und Anleihen ETFs vollständig repliziert. Per 30. Juni 2020 wendete der folgende Teilfonds «Stratified Sampling» für die Nachbildung des Referenzindex an:

UBS ETF (CH) – SPI® (CHF)

OTC-Derivate und Effektenleihe (Securities Lending)

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

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

Securities Lending bei UBS ETFs

Einsatz von Securities Lending bei UBS ETFs
Mit dem Einsatz von Effektenleihe (Securities Lending) werden Wertpapiere gegen eine Leihgebühr einem Borger ausgeliehen.

Die vom Borger am Markt erhaltenen Einnahmen werden zu 60% den relevanten Teilvermögen gutgeschrieben, während UBS AG 40% der Einnahmen erhält, um die Kosten für die Prüfung der Sorgfaltspflicht und die operativen Kosten zu decken, die durch die Transaktionen im Rahmen der Wertpapierleihe entstehen.

UBS betreibt das Securities Lending auf Principal-Basis, d.h. bei jedem Leihgeschäft ist nur UBS Switzerland AG die Gegenpartei des in der Schweiz aufgelegten ETFs und garantiert alle Ansprüche des UBS ETFs. Der Principal-Ansatz hat gegenüber alternativen Ansätzen folgende zwei zusätzliche Eigenschaften: Erstens können unter Einhaltung konkurrenzfähiger Betriebskosten hohe Ausleiherträge generiert werden. Der Principal muss massgeschneiderte, auf das gesamte Effektenleihe-Portfolio ausgerichtete Besicherungsregeln einhalten, wodurch das Ausfallrisiko minimiert wird.

Ablauf Securities Lending
Die von UBS Switzerland AG zu hinterlegenden Sicherheiten («Collateral») werden der Fondsleitung zu Eigentum übertragen und befinden sich auf einem segregierten Sicherstellungsdepot der Depotbank zugunsten des Teilvermögens.

Aufgrund dessen besteht kein messbares Gegenparteirisiko, da sämtliche Sicherheiten als Depotwerte im Sinne des entsprechenden Gesetzes qualifiziert sein müssen. Sollte somit der ETF die vom Borger ausgeliehenen Titel nicht zurückerhalten, so hat er das Recht, die hinterlegten Sicherheiten zu veräussern und die fehlenden Titel am Markt zu aktuellen Kursen wiederzubeschaffen. Ein Ausfallrisiko besteht nur dann, falls der Marktwert der Sicherheiten trotz Sicherheitsmarge nicht mehr ausreichen würde, um die Ausfälle zu decken.

Erhöhte Anforderungen an die Sicherheiten (Collateral)

Bei einer Wertpapierleihe handelt es sich um eine vorübergehende Übertragung von Wertpapieren vom Verleiher (der Fondsmanagementgesellschaft) auf einen Dritten (dem Borger) im Namen und für Rechnung des Investmentfonds. Im Gegenzug stellt der Borger dem Verleiher eine Sicherheit und zahlt über den Zeitraum des Leihgeschäfts eine Gebühr. Sämtliche Leihgeschäfte im Rahmen unseres Programms für Wertpapierleihe sind offen und werden täglich verlängert, sodass sie auf Wunsch verlängert oder gekündigt werden können. Der Fonds kann auf diese Weise zusätzliche Einnahmen erzielen. UBS ETFs tätigen Wertpapierleihgeschäfte für ausgewählte, physisch replizierte UBS ETFs mit dem Ziel, die Nettokosten für den Anleger zu senken. Wertpapierleihgeschäfte mit UBS ETFs weisen stets eine Überbesicherung von mindestens 105% über alle Anlageklassen hinweg auf. Darüber hinaus ist der Saldo der verliehenen bzw. entliehenen Wertpapiere auf höchstens 50% des verwalteten Vermögens des jeweiligen Teilfonds begrenzt. Sicherheiten werden auf speziellen gesonderten Depotkonten für den Fonds geführt, um die aus Wertpapierleihgeschäften entstehenden Verbindlichkeiten zu besichern. Die Sicherheiten werden auf den Namen der Fondsmanagementgesellschaft (mit Eigentumsübertragung) für den betreffenden Fonds gehalten. Die tägliche Neubewertung zum Börsenkurs gewährleistet, dass der Wert der gestellten Sicherheiten stets korrekt angepasst wird. Die folgenden Arten von Wertpapieren werden als Sicherheiten akzeptiert (ausser Wertpapiere der leihenden Gegenpartei): 1. Staatsanleihen von G10-Ländern. Staatsanleihen von anderen Ländern als den USA, Japan, Grossbritannien, Deutschland oder der Schweiz müssen ein Mindestrating von «A» oder ein gleichwertiges Rating haben. 2. Unternehmensanleihen mit einem Mindestrating von «A» oder einem gleichwertigen Rating. 3. Aktien in Form von Welt-Aktien-Indizes.

Die Anforderungen an die Sicherheiten werden fortlaufend überprüft und gegebenenfalls angepasst. Sie können sich daher jederzeit ändern.

Gegenparteien, Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten aus OTC-Derivaten:

Stichtag: 30.6.2020	UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (CHF) A-dis	UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (USD) A-dis	UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland hedged to EUR	UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland hedged to USD
Währung:	**CHF**	**USD**	**EUR**	**USD**
Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate				
Citibank	-	-	-	-5 104 910.89
JPMorgan	-	-	-389 275.61	-
UBS AG	92 437 393.72	419 489 489.43	7 088.03	5 017.03
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:				
– Anleihen	100.00	100.00	-	-
– Aktien	-	-	-	-
– Barmittel	-	-	-	-
– Anlagefonds	-	-	-	-
– Geldmarktanlagen	-	-	-	-
Total entgegengenommenen Sicherheiten	**100.00**	**100.00**	**-**	**-**

Teilvermögen ohne zugelassene Effektenleihe

UBS ETF (CH) – Gold
UBS ETF (CH) – Gold (EUR) hedged
UBS ETF (CH) – Gold (CHF) hedged
UBS ETF (CH) – Platinum
UBS ETF (CH) – Palladium
UBS ETF (CH) – Silver
UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (CHF) A-dis
UBS ETF (CH) – CMCI Oil SF (USD) A-dis
UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland IMI Socially Responsible

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. Juli 2019 - 30. Juni 2020	UBS ETF (CH) – SXI Real Estate®	UBS ETF (CH) – SXI Real Estate® Funds	UBS ETF (CH) – SBI® Domestic Government 1-3[1)]	UBS ETF (CH) – SBI® Domestic Government 3-7[1)]	UBS ETF (CH) – SMIM®
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 30. Juni 2020					
UBS AG					
– Marktwert der verliehenen Effekten	9 789 878.35 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	159 323 514.84 CHF
– Sicherheiten	10 760 832.41 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	173 001 170.34 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. Juni 2020					
nach Art der Vermögenswerte:					
– Anleihen	58.26	0.00	0.00	0.00	56.44
– Aktien	22.95	0.00	0.00	0.00	41.00
– Geldmarktanlagen	18.79	0.00	0.00	0.00	2.56
nach Land:					
– Argentinien	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Australien	10.53	0.00	0.00	0.00	4.90
– Belgien	16.23	0.00	0.00	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.56
– China	3.03	0.00	0.00	0.00	3.90
– Dänemark	0.00	0.00	0.00	0.00	4.19
– Deutschland	8.01	0.00	0.00	0.00	0.00
– Finnland	0.00	0.00	0.00	0.00	4.19
– Frankreich	6.80	0.00	0.00	0.00	5.66
– Grossbritannien	1.85	0.00	0.00	0.00	17.35
– Hongkong	0.00	0.00	0.00	0.00	4.11
– Japan	3.32	0.00	0.00	0.00	18.40
– Kanada	4.22	0.00	0.00	0.00	7.31
– Luxemburg	3.87	0.00	0.00	0.00	0.41
– Neuseeland	0.05	0.00	0.00	0.00	0.01
– Niederlande	10.29	0.00	0.00	0.00	8.49
– Norwegen	0.00	0.00	0.00	0.00	1.62
– Österreich	0.00	0.00	0.00	0.00	1.35
– Philippinen	0.63	0.00	0.00	0.00	0.00
– Saudiarabia	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Schweden	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Schweiz	0.00	0.00	0.00	0.00	0.09
– Singapur	4.19	0.00	0.00	0.00	1.33
– Supranational	5.79	0.00	0.00	0.00	0.36
– Vereinigte Staaten	21.19	0.00	0.00	0.00	15.77
nach Kreditrating:					
– Rating > AA-	74.47	0.00	0.00	0.00	69.21
– Rating <= AA-	25.53	0.00	0.00	0.00	30.79
– kein Rating vorhanden	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Effektenleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	102 657 164.42 CHF	619 905 235.88 CHF	51 688 278.80 CHF	93 582 284.96 CHF	786 127 544.35 CHF
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	3 573 951.81 CHF	632 075.72 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	91 496 151.81 CHF
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	3.48%	0.10%	0.00%	0.00%	11.64%
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten (3)	4 148 428.82 CHF	918 081.08 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	101 066 491.72 CHF
Durchschnittliche Wertpapier/Sicherheiten-quote(3)/(2)	116.07%	145.25%	0.00%	0.00%	110.46%
Erträge aus der Effektenleihe	7 003.55 CHF	1 087.03 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	202 768.28 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	2 803.00 CHF	434.00 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	81 110.00 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	4 200.55 CHF	653.03 CHF	0.00 CHF	0.00 CHF	121 658.28 CHF

[1)] Die Teilvermögen führen seit Juli 2013 keine Wertpapierleihgeschäfte aus. Seither ist bis auf weiteres für diese Teilvermögen keine Werpapierleihe vorgesehen.

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. Juli 2019 - 30. Juni 2020	UBS ETF (CH) – SPI® Mid	UBS ETF (CH) – SPI®	UBS ETF (CH) – SMI®	UBS ETF (CH) – SLI®	UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 30. Juni 2020					
UBS AG					
– Marktwert der verliehenen Effekten	27 343 519.99 CHF	33 247 698.48 CHF	119 194 229.67 CHF	42 908 595.53 CHF	11 006 754.55 CHF
– Sicherheiten	30 099 585.44 CHF	36 666 963.45 CHF	133 187 655.57 CHF	47 944 336.12 CHF	12 156 957.43 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. Juni 2020					
nach Art der Vermögenswerte:					
– Anleihen	52.00	43.05	37.81	47.71	39.42
– Aktien	28.99	46.70	52.22	48.83	46.83
– Geldmarktanlagen	19.01	10.25	9.97	3.46	13.75
nach Land:					
– Argentinien	1.39	0.00	0.00	0.00	0.00
– Australien	2.92	0.79	6.49	11.96	6.52
– Belgien	0.00	0.00	4.17	18.36	0.00
– Cayman-Inseln	3.21	1.79	2.28	2.53	0.00
– China	0.94	1.30	2.12	0.94	3.51
– Dänemark	8.32	4.13	3.11	4.82	4.14
– Deutschland	7.08	0.00	0.00	0.97	0.00
– Finnland	0.65	4.13	3.11	0.02	4.14
– Frankreich	19.06	10.25	10.02	3.46	13.85
– Grossbritannien	12.02	14.24	16.98	5.91	13.77
– Hongkong	0.01	2.59	1.03	2.23	2.47
– Japan	20.25	6.98	12.32	25.78	8.82
– Kanada	0.58	0.00	9.55	9.26	6.05
– Luxemburg	0.00	0.09	0.00	0.00	0.01
– Neuseeland	0.02	0.80	0.01	0.00	2.11
– Niederlande	3.97	6.02	1.73	0.00	10.30
– Norwegen	3.97	13.89	2.80	4.05	2.42
– Österreich	3.71	0.00	0.00	0.44	0.49
– Philippinen	0.00	0.00	0.33	2.35	0.00
– Saudiarabia	0.00	0.00	0.31	0.00	0.00
– Schweden	0.00	6.85	0.00	0.00	0.00
– Schweiz	0.01	0.02	0.10	0.01	0.00
– Singapur	1.55	3.39	2.16	2.03	3.28
– Supranational	0.02	0.00	0.56	0.00	0.00
– Vereinigte Staaten	10.32	22.74	20.82	4.88	18.12
nach Kreditrating:					
– Rating > AA-	62.46	88.46	87.40	68.77	91.21
– Rating <= AA-	37.54	11.54	12.60	31.23	8.79
– kein Rating vorhanden	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Effektenleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	155 156 100.84 CHF	715 160 595.84 CHF	1 743 741 745.92 CHF	486 925 751.77 CHF	434 515 075.24 CHF
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	19 995 803.51 CHF	34 233 162.07 CHF	51 336 706.83 CHF	27 525 067.15 CHF	10 292 047.51 CHF
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	12.89%	4.79%	2.94%	5.65%	2.37%
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten (3)	22 351 178.30 CHF	38 392 787.12 CHF	57 456 910.36 CHF	30 527 196.59 CHF	11 629 128.70 CHF
Durchschnittliche Wertpapier/Sicherheiten-quote(3)/(2)	111.78%	112.15%	111.92%	110.91%	112.99%
Erträge aus der Effektenleihe	69 414.09 CHF	113 436.92 CHF	62 109.95 CHF	46 425.44 CHF	14 825.04 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	27 767.00 CHF	45 375.00 CHF	24 843.00 CHF	18 569.00 CHF	5 932.00 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	41 647.09 CHF	68 061.92 CHF	37 266.95 CHF	27 856.44 CHF	8 893.04 CHF

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. Juli 2019 - 30. Juni 2020	UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland hedged to EUR	UBS ETF (CH) – MSCI Switzerland hedged to USD
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 30. Juni 2020		
UBS AG		
– Marktwert der verliehenen Effekten	3 180 566.06 EUR	11 066 106.01 USD
– Sicherheiten	3 573 620.31 EUR	12 026 378.42 USD
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. Juni 2020		
nach Art der Vermögenswerte:		
– Anleihen	40.22	58.24
– Aktien	46.80	31.05
– Geldmarktanlagen	12.98	10.71
nach Land:		
– Argentinien	0.00	0.00
– Australien	4.09	4.22
– Belgien	0.00	0.00
– Cayman-Inseln	0.00	0.00
– China	4.44	1.89
– Dänemark	4.07	4.08
– Deutschland	0.21	0.00
– Finnland	4.07	0.00
– Frankreich	12.98	17.39
– Grossbritannien	9.81	11.78
– Hongkong	0.01	0.00
– Japan	26.85	21.98
– Kanada	7.96	2.20
– Luxemburg	0.03	0.00
– Neuseeland	3.86	0.04
– Niederlande	0.01	0.16
– Norwegen	0.09	3.38
– Österreich	0.04	4.20
– Philippinen	0.03	0.74
– Saudiarabia	0.00	0.00
– Schweden	0.00	0.00
– Schweiz	0.00	0.00
– Singapur	3.33	3.22
– Supranational	3.60	2.46
– Vereinigte Staaten	14.52	22.26
nach Kreditrating:		
– Rating > AA-	76.89	76.14
– Rating <= AA-	23.11	23.86
– kein Rating vorhanden	0.00	0.00
Effektenleihe		
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen		
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	117 979 632.42 EUR	451 743 353.48 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	5 693 316.82 EUR	19 325 790.28 USD
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	4.83%	4.28%
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten (3)	6 380 899.62 EUR	21 270 872.36 USD
Durchschnittliche Wertpapier/Sicherheiten-quote(3)/(2)	112.08%	110.06%
Erträge aus der Effektenleihe	9 603.96 EUR	35 411.50 USD
Operative Kosten der Effektenleihe	3 841.00 EUR	14 164.00 USD
Fondserträge aus der Effektenleihe	5 762.96 EUR	21 247.50 USD

Effektenleihe und Sicherheiten

Die Erfassung der Ausgleichszahlungen und der Kommissionserträge aus Effektenleihe in den Erfolgsrechnungen sowie der Ausweis der im Inventar der Fondsvermögen der Teilvermögen ausgeliehenen Wertschriften und der erhaltenen Sicherheiten für ausgeliehene Wertschriften erfolgen nach dem Prinzip der valutagerechten Verbuchung.

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6
4002 Basel

© UBS 2020. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.
Erscheint auch in englischer Sprache. 83389D-2002