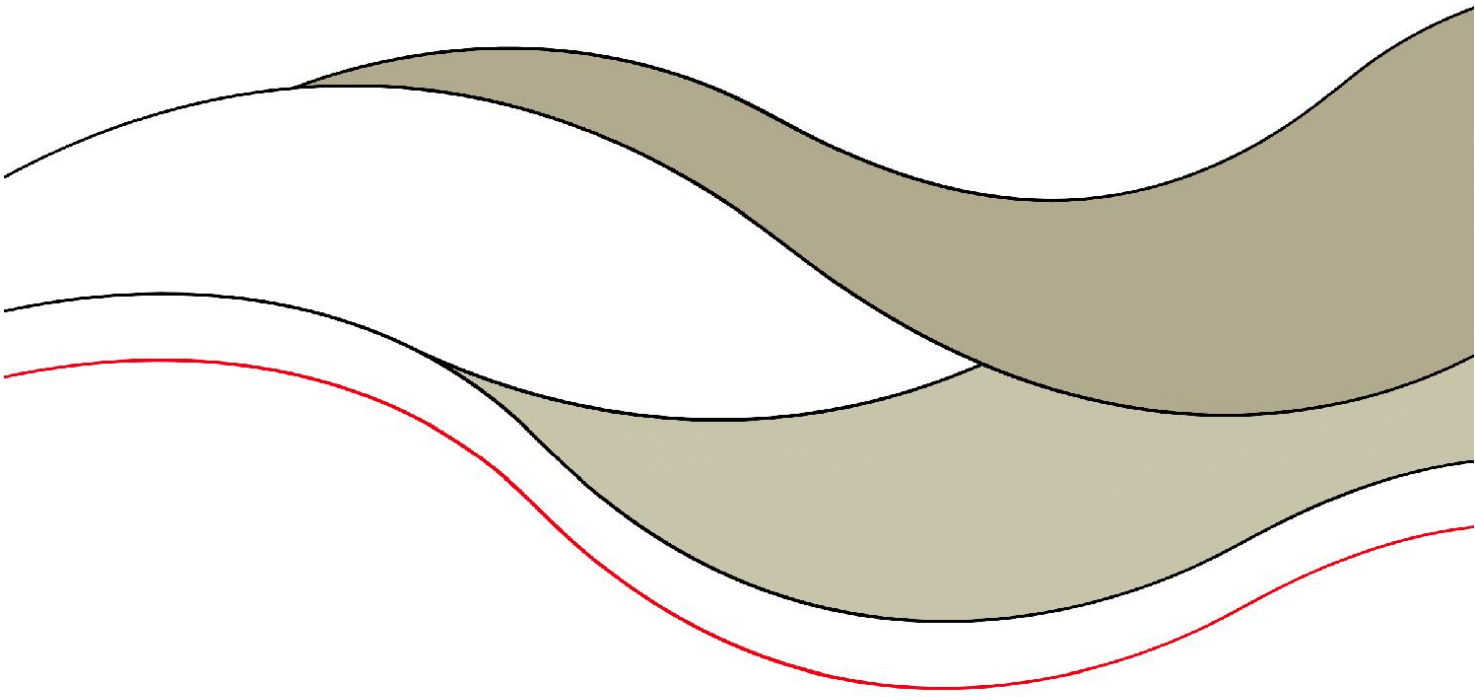
Jahresbericht 2024

Asset Management
UBS (Irl) Fund
Solutions II ICAV

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024



(ein Irish Collective Asset-Management Vehicle (ICAV) in Umbrella-Form mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, das am 19. März 2021 in Irland gemäß dem Irish Collective Asset-Management Vehicles Act von 2015 registriert und durch die irische Zentralbank gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und den Vorschriften der irischen Zentralbank, (Supervision & Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2019 (in der jeweils gültigen Fassung), zugelassen wurde)

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund

UBS

Inhalt

Management und Verwaltung 4

Allgemeine Informationen 5

Bericht des Verwaltungsrats 6

Bericht der Verwahrstelle an die Aktionäre 11

Wertentwicklungstabellen 12

Anlageziele und Anlagepolitik 13

Bericht des Anlageverwalters 14

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers 16

Bilanz 19

Gesamtergebnisrechnung 21

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens 23

Kapitalflussrechnung 25

Aufstellungen des Wertpapierbestands

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund 27

MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund 40

Erläuterungen zum Abschluss 55

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland* 71

Anhang 1*
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft 72

Anhang 2*
Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen 77

Anhang 3*
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, „SFDR“) 79

* Die zusätzlichen Informationen und Anhänge sind ungeprüft.

Management und Verwaltung

Verwaltungsratsmitglieder

Naomi Daly** (Irland) (Vorsitzende)
Audrey Collins**,*** (Irland)
Marie Antoinette Petrini* (Spanien)
Alan White* (Irland)
Markus Goetschi* (Schweiz)
William Kennedy*,**** (Irland)

* Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder
** Unabhängige, nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder
*** Zurückgetreten am 19. September 2024
**** Bestellt am 19. September 2024

Verwaltungsgesellschaft

UBS Fund Management (Ireland) Limited
College Park House
South Frederick Street
Dublin 2
Irland

Anlageverwalter

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

Verwahrstelle

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

Vertriebsgesellschaft

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

Sekretär des ICAV

Dechert Secretarial Limited
Second Floor, 5 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Gesellschaftssitz

Second Floor, 5 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Administrator, Register- und Transferstelle

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

Rechtsberater in Irland

Dechert
Second Floor, 5 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Abschlussprüfer

Ernst & Young
Chartered Accountants & Statutory Auditors
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublin 2
Irland

Fazilitätenstelle in Großbritannien

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

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8098 Zürich
Schweiz

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

Allgemeine Informationen

UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV (das „ICAV") wurde am 19. März 2021 als Irish Collective Asset-Management Vehicle (ICAV) in Umbrella-Form mit getrennten Portfolios zwischen den Teilfonds und variablem Kapital gemäß dem Irish Collective Asset-Management Vehicles Act von 2015 (der „Act") registriert und wurde von der Zentralbank als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW") gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011, in der jeweils gültigen Fassung, (die „OGAW-Verordnungen") und den Central Bank (Supervision & Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank") zugelassen. Verweise auf Rechtsvorschriften, Verordnungen und Gesetze schließen deren Änderungen ein.

Die Bedeutung hier verwendeter aber nicht definierter Begriffe entspricht der diesen Begriffen im aktuellen Verkaufsprospekt des ICAV zugeschriebenen Bedeutung.

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

Am 27. März 2021 genehmigte die Zentralbank den Verkaufsprospekt des ICAV.

Am 31. Dezember 2024 gab es zwei aktive Fonds des ICAV, nämlich:

Fonds	Währung	Erster Handelstag
UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV - MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund*	USD	5. Juli 2022
UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV - MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund**	USD	12. Juli 2022

* Mit Wirkung zum 2. September 2024 wurde der MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund in MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

** Mit Wirkung zum 2. September 2024 wurde der MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund in MSCI World Climate Paris Aligned Index Fonds umbenannt. Der neue Name wird in diesem Jahresbericht durchgehend verwendet.

Der UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV - Europe Climate Aware Equity Fund wurde von der Zentralbank am 22. September 2021 zugelassen und ist zum 31. Dezember 2024 nach wie vor nicht mit Kapital ausgestattet.

Bitte beachten Sie, dass bei den in diesem Jahresbericht verwendeten Fondsnamen die vorangestellte Komponente, nämlich „UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV – ", aus dem Namen des jeweiligen Fonds entfernt wurde. Alle Fonds folgen dieser Namenskonvention und sind in diesem Jahresbericht entsprechend gekennzeichnet.

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat legt seinen Bericht sowie den geprüften Jahresabschluss der UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV (das „ICAV") für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 vor.

Struktur

Bei dem ICAV handelt es sich um ein offenes Irish Collective Asset-Management Vehicle in Umbrella-Form mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Fonds (jeweils ein „Fonds", zusammen die „Fonds"), der am 19. März 2021 in Irland gemäß dem Irish Collective Asset-Management Act von 2015 (der „Act") gegründet wurde.

Das ICAV ist von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank") gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und der Central Bank (Supervision And Enforcement) Act 2013 (Section 48(1) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)) Regulations von 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (zusammen die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank") zugelassen und wird von ihr reguliert.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 hatte das ICAV zwei aktive Fonds, nämlich:

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund

Ergebnis für das Geschäftsjahr, Geschäftslage und Ausblick

Die Ergebnisse im Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung und die Geschäftslage der Fonds und des ICAV ist in der Bilanz dargelegt. Das ICAV wird weiterhin als Anlagevehikel wie im Verkaufsprospekt beschrieben tätig sein.

Verwaltungsratsmitglieder

Die folgenden Verwaltungsratsmitglieder waren sofern nicht anderweitig angegeben am 31. Dezember 2024 sowie im gesamten, dann beendeten Geschäftsjahr im Amt:

Naomi Daly** (Irland) (Vorsitzende)
Audrey Collins**,*** (Irland)
Marie Antoinette Petrini* (Spanien)
Alan White* (Irland)
Markus Goetschi* (Schweiz)
William Kennedy*,**** (Irland)

* Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder
** Unabhängige, nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder
*** Zurückgetreten am 19. September 2024
**** Bestellt am 19. September 2024

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

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs

Das Verwaltungsratsmitglied Markus Goetschi ist ein Mitarbeiter der UBS Asset Management Switzerland AG. Das Verwaltungsratsmitglied Alan White ist ein Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, UBS Fund Management (Ireland) Limited. Naomi Daly ist auch unabhängiges Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft. Marie Antoinette Petrini ist eine Mitarbeiterin von UBS Europe SE, Niederlassung Madrid.

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

Ordnungsgemäße Geschäftsbücher

Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass das ICAV ihre Pflicht zur Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher erfüllt, indem er kompetente Personen beauftragt, die dafür verantwortlich sind. Die Geschäftsbücher werden von der State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, geführt.

Fortführung der Unternehmenstätigkeit

Der Jahresabschluss wurde auf der Grundlage der Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufgestellt, da der Verwaltungsrat der Auffassung ist, dass die einzelnen Fonds ihr operatives Geschäft für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Genehmigung dieses Abschlusses (der Zeitraum der Beurteilung durch das Management) fortführen kann. Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass die finanziellen Vermögenswerte auf fortlaufender Basis weiterhin ausreichend Cashflows generieren werden, um die Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds bei Fälligkeit zu decken. Bei ihrer Beurteilung haben der Verwaltungsrat und das Management des ICAV auch die möglichen Auswirkungen des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine sowie den aktuellen Konflikt rund um Israel auf das Geschäft des ICAV im Beurteilungszeitraum berücksichtigt.

Dividendenpolitik

Die Zahlung von Dividenden liegt im alleinigem Ermessen des Verwaltungsrats. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 wurden keine Dividenden gezahlt oder waren zahlbar.

Geschäftsrückblick

Der MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund und der MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund wurden am 5. Juli 2022 bzw. am 12. Juli 2022 aufgelegt. Der Bericht des Anlageverwalters enthält einen ausführlichen Geschäftsrückblick.

Wesentliche Risiken und Unsicherheiten

Das ICAV ist dem Risiko ausgesetzt, dass seine auf das Klima ausgerichtete Anlagestrategie Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen Gründen als der Anlageperformance auswählt oder ausschließt. Klimakriterien und -risiken gelten als Bestandteil des Index-Auswahlprozesses. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen wesentlich erhöhen können. Das Vermögen der Fonds wird passiv verwaltet. Der Nettoinventarwert der Fonds ist daher direkt von der Entwicklung des zugrunde liegenden Index abhängig. Verluste, die durch ein aktives Management vermieden werden könnten, werden nicht ausgeglichen.

Einzelheiten zu den Risikomanagementzielen und -methoden des ICAV sind in Erläuterung 3 zum Abschluss enthalten.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Laut Verkaufsprospekt haben die Verwaltungsratsmitglieder Anspruch auf ein Honorar als Vergütung für ihre Dienste, das von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat festgelegt wird. Verwaltungsratsmitglieder, die mit der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter oder der Vertriebsgesellschaft verbunden sind, haben jedoch keinen Anspruch auf Erhalt eines Honorars. Alle Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf Erstattung aller ordnungsgemäß angefallenen Ausgaben durch das ICAV in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit des ICAV oder der Erfüllung ihrer Pflichten. Die für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 berechneten und zahlbaren Honorare der Verwaltungsratsmitglieder sind in Erläuterung 6 beschrieben.

Mitarbeiter

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hatte das ICAV keine Mitarbeiter. Die auf den Seiten 72 bis 76 im Anhang I erläuterte Vergütungspolitik führt die ausgewiesenen Mitarbeiter im Sinne der Definition der OGAW-Verordnungen auf.

Politische Spenden

Das ICAV hat in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 keine politischen Spenden getätigt.

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Informationen über wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 sind in Erläuterung 13 enthalten.

Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Informationen über wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 sind in Erläuterung 14 enthalten.

Unabhängiger Abschlussprüfer

Der Abschlussprüfer, Ernst & Young, wurde gemäß Section 125 (2) des Act bestellt. Der Abschlussprüfer hat seine Bereitschaft erklärt, weiterhin im Amt zu bleiben; ein Vorschlag zur Wiederernennung wird dem Verwaltungsrat unterbreitet.

Corporate-Governance-Erklärung

Entsprechenserklärung

Das ICAV hat den von Irish Funds (IF) herausgegebenen freiwilligen Corporate-Governance-Kodex für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften vollständig übernommen, dessen Wortlaut auf der IF-Website abrufbar ist: www.irishfunds.ie.

Das ICAV hat den Corporate-Governance-Kodex im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 eingehalten.

Beschreibung und Zielsetzung der Diversitätspolitik des ICAV

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

Umsetzung der Diversitätspolitik

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

Ergebnisse der Diversitätspolitik im Geschäftsjahr

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

Verbundene Parteien

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

Wie gemäß OGAW-Vorschrift 81(4) der Zentralbank vorgeschrieben, haben sich die Verwaltungsratsmitglieder vergewissert, dass durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die von Vorschrift 43(1) vorgeschriebenen Pflichten auf alle Transaktionen mit einer verbundenen Person angewendet werden; und bei allen Transaktionen mit verbundenen Personen, die im Geschäftsjahr eingegangen wurden, wurden die von Vorschrift 43(1) vorgeschriebenen Pflichten erfüllt.

Prüfungsausschuss

Die Verwaltungsratsmitglieder glauben, dass die Bildung eines Prüfungsausschusses nicht erforderlich ist, da der Verwaltungsrat aus nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern besteht, mit einem unabhängigen Verwaltungsratsmitglied, und das ICAV die Bestimmungen des Corporate-Governance-Kodex von Irish Funds einhält. Die Verwaltungsratsmitglieder haben die tägliche Anlageverwaltung und die Verwaltung des ICAV an die Verwaltungsgesellschaft delegiert. Die Verwaltungsgesellschaft hat bestimmte Aufgaben an den Anlageverwalter delegiert und den Administrator zum Administrator des ICAV bestellt.

Direct Brokerage

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 wurden keine Direct-Brokerage-Dienste in Anspruch genommen (2023: null).

Erläuterung der Aufgaben des Verwaltungsrats im Zusammenhang mit dem Jahresbericht und dem Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des Abschlusses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen verantwortlich.

Der Act schreibt dem Verwaltungsrat vor, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss aufzustellen. Gemäß diesem Gesetz hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Jahresabschluss gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS"), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, sowie gemäß geltendem Recht aufzustellen.

Gemäß dem Act darf der Verwaltungsrat den Abschluss erst genehmigen, wenn er sich vergewissert hat, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Aktiva, Passiva und von der Finanzlage des ICAV und den Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens für das betreffende Geschäftsjahr vermittelt.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze zu wählen und sie konsequent anzuwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen vorzunehmen, die angemessen und umsichtig sind;
- anzugeben, ob geltende Bilanzierungsstandards ordnungsgemäß angewandt wurden, vorbehaltlich der Angabe und Erläuterung wesentlicher Abweichungen davon im Abschluss;
- die Fähigkeit des ICAV zur Unternehmensfortführung zu beurteilen, gegebenenfalls unter Angabe von Sachverhalten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung; und
- den Abschluss auf der Grundlage der Unternehmensfortführung aufzustellen, sofern der Verwaltungsrat nicht beabsichtigt, das ICAV zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen beziehungsweise dazu keine realistische Alternative hat.

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher, die mit hinreichender Genauigkeit jederzeit Aufschluss über die Aktiva, Passiva, die Finanz- und Ertragslage des ICAV geben und es dem Verwaltungsrat ermöglichen, sicherzustellen, dass der Abschluss dem Act entspricht. Er hat die allgemeine Verantwortung für die Ergreifung von Maßnahmen, die ihm angemessenerweise zum Schutz der Vermögenswerte des ICAV zur Verfügung stehen. Zu diesem Zweck hat er die Vermögenswerte des ICAV einem Treuhänder zur Verwahrung anvertraut. Der Verwaltungsrat ist auch für die internen Kontrollen zuständig, die nach seinem Ermessen nötig sind, um die Aufstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Fehlern sind, und um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern und aufzudecken. Der Verwaltungsrat ist außerdem für die Erstellung eines Berichts des Verwaltungsrats verantwortlich, der den Anforderungen des Act entspricht.

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die Pflege und Integrität der auf der Website der Verwaltungsgesellschaft eingestellten Unternehmens- und Finanzinformationen. Die rechtlichen Bestimmungen der Republik Irland, die für die Aufstellung und Veröffentlichung von Jahresabschlüssen gelten, können von den rechtlichen Bestimmungen in anderen Rechtsordnungen abweichen.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er bei der Erstellung des Jahresabschlusses die obigen Anforderungen erfüllt hat.

Erklärung über maßgebliche Prüfungsinformationen

Soweit den Verwaltungsratsmitgliedern bekannt ist, gibt es keine maßgeblichen Prüfungsinformationen, von denen die Abschlussprüfer des ICAV keine Kenntnis haben, und die Verwaltungsratsmitglieder haben alle Maßnahmen ergriffen, die sie als Verwaltungsratsmitglieder ergriffen haben sollten, um von maßgeblichen Prüfungsinformationen Kenntnis zu erlangen und sich zu vergewissern, dass die Abschlussprüfer des ICAV diese Informationen kennen.

Wechselseitige Haftung

Das ICAV wurde als Gesellschaft mit getrennten Portfolios errichtet. Nach irischem Recht können die Vermögenswerte eines Fonds nicht zur Deckung der Verbindlichkeiten eines anderen Fonds herangezogen werden. Das ICAV ist jedoch ein einzelnes Rechtssubjekt, das in anderen Rechtsordnungen tätig sein oder dort Vermögenswerte in seinem Namen halten oder Forderungen unterliegen kann, die diese Haftungstrennung nicht unbedingt anerkennen. Es kann weder garantiert werden, dass die Gerichte einer Rechtsordnung außerhalb Irlands die Haftungsbeschränkungen bei Gesellschaften mit getrennten Portfolios anerkennen, noch kann garantiert werden, dass die Gläubiger eines Fonds nicht versuchen werden, die Verpflichtungen dieses Fonds gegenüber einem anderen Fonds geltend zu machen.

Vom Verwaltungsrat am 15. April 2025 genehmigt und in seinem Auftrag unterzeichnet von:

Für und im Namen des Verwaltungsrats

Naomi Daly	**William Kennedy**
Verwaltungsratsmitglied	**Verwaltungsrats mitglied**
15. April 2025	

Bericht der Verwahrstelle an die Aktionäre

In unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV (das „ICAV") haben wir die Geschäftsführung des ICAV im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 überprüft.

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

AUFGABEN DER VERWAHRSTELLE

Unsere Aufgaben und Pflichten sind in Verordnung 34 (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften dargelegt. Eine dieser Aufgaben ist es, uns in jedem jährlichen Bilanzierungszeitraum einen Überblick über das Geschäftsverhalten des ICAV zu verschaffen und den Aktionären darüber Bericht zu erstatten.

In unserem Bericht haben wir zu erklären, ob unserer Meinung nach das ICAV in diesem Berichtszeitraum in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Satzung des ICAV (die „Satzung") sowie den OGAW-Verordnungen verwaltet wurde. Das ICAV trägt die Gesamtverantwortung für die Einhaltung dieser Bestimmungen. Sollte das ICAV diese nicht eingehalten haben, müssen wir als Verwahrstelle angeben, warum dies der Fall war, und die Maßnahmen erläutern, die wir zur Bereinigung der Situation ergriffen haben.

GRUNDLAGE FÜR DEN PRÜFVERMERK DER VERWAHRSTELLE

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

PRÜFVERMERK

Unserer Auffassung nach wurde das ICAV im Geschäftsjahr in jeder wesentlichen Hinsicht:

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

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

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

Datum: 15. April 2025

Wertentwicklungstabellen

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

Name der Aktienklasse	Wertentwicklung des Fonds[a] (%)	Wertentwicklung des Index[b] (%)	Nachbildungs-abweichung (%)	TER[d] (%)	Tracking Error[e] (%)
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc[1]	6,47 %	7,00 %	(0,53) %	0,13 %	0,51 %
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc[1]	19,15 %	19,29 %	(0,14) %	0,09 %	0,06 %

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

Wertentwicklung vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Name der Aktienklasse	Wertentwicklung des Fonds[a] (%)	Wertentwicklung des Index[b] (%)	Nachbildungs-abweichung (%)	TER[d] (%)	Tracking Error[e] (%)
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc	8,96 %	9,20 %	(0,24) %	0,14 %	0,46 %
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc	23,84 %	23,62 %	0,22 %	0,09 %	0,06 %

MSCI hat mitgeteilt, dass dieser Index zwischen der Auflegung bis zur Indexüberprüfung im November 2023 von einem technischen Umsetzungsproblem beeinträchtigt wurde. Dieses technische Problem wurde mit der Neugewichtung am 1. Dezember 2023 gelöst und hatte keine nachteiligen Auswirkungen auf das angegebene Ziel oder die bestimmenden Merkmale des Index.

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

[a] Die Wertentwicklung des Fonds gibt die prozentuale Veränderung im Nettoinventarwert je Aktie (mit Dividende) im Berichtszeitraum wieder. [b] Total Net Return des Index.

[c] Die Nachbildungsabweichung (Tracking Difference) ist auf die Fondskosten (siehe Erläuterung 4 zum Abschluss) sowie auf nicht erstattungsfähige Quellensteuern und auf die Generierung von Erträgen aus der Wertpapierleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager der Fonds möchte einen Grad der Nachbildungsgenauigkeit erzielen, bei dem die erwartete jährliche Differenz bei den Erträgen nach Aufwendungen zwischen der Wertentwicklung der Aktien eines Fonds und des Index dieses Fonds unter normalen Marktbedingungen 1,5 % nicht überschreitet. In Ausnahmefällen kann die Nachbildungsgenauigkeit eines Fonds jedoch 1,5 % überschreiten. Keiner der Fonds wies über einen zwölfmonatigen Berichtszeitraum eine Nachbildungsabweichung von mehr als 1,5 % auf.

[d] Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER): Dieser Wert wird im Einklang mit der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in ihrer aktuellen Version berechnet und drückt die Summe aller Kosten und Provisionen aus, die fortlaufend auf das Nettovermögen berechnet (Betriebskosten) und rückwirkend als Prozentsatz des Nettovermögens erhoben werden.

[e] Tracking Error: annualisierte Standardabweichung. Der Portfoliomanager des Fonds versucht den Tracking Error, der als die Volatilität der Nachbildungsabweichung zwischen der Wertentwicklung der Aktien eines Fonds und des Index dieses Fonds definiert wird, unter normalen Marktbedingungen unter oder gleich 1,5 % zu halten. In Ausnahmefällen kann der Tracking Error eines Fonds jedoch 1,5 % überschreiten. Zudem kann es in Bezug auf bestimmte Fonds aufgrund der Zusammensetzung ihres jeweiligen Index praktisch unmöglich sein, beispielsweise aufgrund der Anlagebeschränkungen des ICAV, einen solchen Tracking Error zu erreichen. Der Tracking Error der meisten Fonds, insbesondere bei denjenigen, bei denen die Komponenten des Index an einem oder mehreren äußerst liquiden und effizienten anerkannten Märkten notiert sind, wird voraussichtlich deutlich unter 1,5 % liegen. In Bezug auf diese Fonds, bei denen eine solche Genauigkeit praktisch nicht möglich ist, wird davon ausgegangen, dass der jährliche Tracking Error nicht mehr als 3 % betragen wird. In den letzten zwölf Monaten gab es keinen Tracking Error, der über 1,5 % lag. Berechnung des Tracking Error: Der Tracking Error für die letzten zwölf Monate wurde nach folgender Formel berechnet: = STANDARDABWEICHUNG (über einen zwölfmonatigen Berichtszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz) *QUADRATWURZEL (12).

Anlageziele und Anlagepolitik

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance von weltweiten Schwellenländerunternehmen nachzubilden, die im Index vertreten sind. Der Schwerpunkt liegt dabei auf der Reduzierung von CO2-Emissionen, definiert vom Pariser Klimaabkommen. Dabei werden bestimmte Unternehmen ausgeschlossen, die an kontroversen Waffen, Kontroversen um Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG"), Tabak, Umweltschäden, Abbau von Kraftwerkskohle, öl- und gasabhängigen Tätigkeiten und Stromerzeugung beteiligt sind. Um dieses Ziel zu erreichen, verfolgt der Fonds die Anlagepolitik, den Index nachzubilden und mit Blick auf die Klimakriterien ein Engagement in weltweiten Schwellenländerunternehmen aufzubauen, welche die von der TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) empfohlenen Klimaziele zur CO2-Verringerung und die Ziele zum Übergang in eine nachhaltigere und CO2-ärmere Wirtschaft einhalten bzw. darauf hinarbeiten und dabei auf Konformität mit den Anforderungen des Pariser Klimaabkommens achten.

MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund

Der Fonds ist bestrebt, die Aktienmarktperformance globaler Unternehmen nachzubilden, die im Index vertreten sind. Der Schwerpunkt liegt dabei auf der Reduzierung von CO2-Emissionen, definiert vom Pariser Klimaabkommen. Dabei werden bestimmte Unternehmen ausgeschlossen, die an kontroversen Waffen, Kontroversen um Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG"), Tabak, Umweltschäden, Abbau von Kraftwerkskohle, öl- und gasabhängigen Tätigkeiten und Stromerzeugung beteiligt sind. Um dieses Ziel zu erreichen, verfolgt der Fonds die Anlagepolitik, den Index nachzubilden und mit Blick auf die Klimakriterien ein Engagement in weltweiten Unternehmen aufzubauen, welche die von der TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) empfohlenen Klimaziele zur CO2-Verringerung und die Ziele zum Übergang in eine nachhaltigere und CO2-ärmere Wirtschaft einhalten bzw. darauf hinarbeiten und dabei auf Konformität mit den Anforderungen des Pariser Klimaabkommens achten.

Bericht des Anlageverwalters
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

1. Quartal 2024

Beflügelt durch eine optimistische Einschätzung der Aussichten für die US-Wirtschaft und die Hoffnung, dass die künstliche Intelligenz die Unternehmensgewinne ankurbeln wird, verzeichneten die globalen Aktien das beste erste Quartal seit fünf Jahren. Der MSCI All Country World Index erzielte im ersten Quartal eine Gesamtrendite (Total Return) von 8,2 % und somit die stärkste Performance in den ersten drei Monaten des Jahres seit 2019.

Es wurden Gewinne verzeichnet, obwohl an den Märkten eine erhöhte Vorsicht im Hinblick auf das zu erwartende Tempo und Ausmaß der Zinssenkungen durch die US-Notenbank 2024 herrschte. Nachdem die Märkte zum Höhepunkt im Januar bis zu sechs Zinssenkungen um jeweils einen Viertelpunkt für 2024 eingepreist hatten, reduzierten sie gegen Ende März die Erwartungen auf etwa drei Zinssenkungen. Hier spiegelten sich Daten wider, die darauf hindeuteten, dass die Verbesserung der Inflation in den ersten beiden Monaten des Jahres ins Stocken geraten war, was zu einem Quartal mit gemischten Ergebnissen für Staatsanleihen beitrug. Der Bloomberg Index für US-Staatsanleihen und der Pan-European Aggregate Index lieferten im Quartal ein negatives Ergebnis, konnten jedoch im März wieder etwas an Boden gutmachen.

Die Schweizerische Nationalbank leitete im März den weltweiten Zinssenkungszyklus ein, womit sie die Anleger überraschte, denn sie war die erste Zentralbank eines Industrielandes, die ihre Geldpolitik seit der COVID-19-Pandemie lockerte. Unterdessen nahm die Bank of Japan ihre erste Zinserhöhung in 17 Jahren vor und beendete somit eine achtjährige Phase negativer Zinssätze.

2. Quartal 2024

Das zweite Quartal fand einen positiven Abschluss mit einer Rendite von 2,6 % für globale Aktien im Juni. Angeführt wurde der Anstieg vom S&P 500, der um 3,6 % zulegte. Die US-Renditen erhielten Auftrieb durch weitere Anzeichen für eine Abschwächung der US-Inflation, die den Weg für Zinssenkungen der US-Notenbank ebnete. Auch die Veröffentlichung des Verbraucherpreisindex weckte Optimismus. Den Daten nach hatte sich die Kerninflation im Mai um 0,16 % pro Monat erhöht, was dem geringsten Anstieg seit Sommer 2021 entsprach. Dies bestätigte sich am letzten Handelstag des ersten Halbjahres. Das bevorzugte Maß der US-Notenbank zur Messung der Inflation – der Index für die persönlichen Konsumausgaben (PCE) – stieg im Mai lediglich um 0,08 %. Dies ist der geringste Anstieg seit 2020.

Die Fed zeigte sich hinsichtlich einer künftigen Lockerung der Geldpolitik verhalten. Die führenden Vertreter gingen im Durchschnitt von nur einer Zinssenkung 2024 gegenüber drei gemäß ihrer Prognose im März aus. Unterdessen setzte sich der globale Zinssenkungszyklus fort, und die Europäische Zentralbank senkte zum ersten Mal seit 2019 ihre Zinssätze. Die Bank of Canada lockerte ebenfalls die geldpolitischen Zügel, und die Schweizer Nationalbank senkte die Zinsen zum zweiten Mal in drei Monaten.

Die künstliche Intelligenz trieb als weiterhin wichtiges Thema an den Märkten die US-Aktienrally weiter voran. Der Chiphersteller NVIDIA konnte sich kurzfristig vor Microsoft und Apple als weltweit größtes Unternehmen positionieren. Und obwohl NVIDIA schnell wieder von seiner Führungsposition auf 9 % unter sein Allzeithoch vom 18. Juni abrutschte, beendete der Konzern den Monat mit einem Plus von 12,7 % und legte im ersten Halbjahr des Jahres um etwa 150 % zu.

3. Quartal 2024

Globale Aktienwerte widersetzten sich im September dem saisonalen rückläufigen Trend, wobei der MSCI AC World Index im Monatsverlauf mit 2 % rentierte. Angeführt wurde der Anstieg vom MSCI China. Ankündigungen einer Kombination aus fiskal- und geldpolitischer Lockerung trieben den Index um 23,3 % in die Höhe und sorgten an neun aufeinanderfolgenden Tagen für tägliche Zugewinne bis Ende September.

Die wichtigsten Ereignisse an den Weltmärkten im September waren die Einleitung des lange erwarteten US-Zinssenkungszyklus und die nachfolgenden historischen Höchstmarken für ausgewählte US-Aktienindizes. Zu Beginn des Monats reagierten US-Aktien mit Wertverlusten auf den wenig positiven ISM-Bericht über das verarbeitende Gewerbe für August, den unsteten Aktienhandel bei Tech-Mega-Caps und die enttäuschenden Beschäftigungszahlen im August. Eine Stabilisierung trat jedoch ein, als die US-Notenbank ihren Lockerungszyklus mit einer deutlichen Zinssenkung um 50 Basispunkte einleitete, um die US-Wirtschaft aus einer starken Position heraus zu stützen. Die am Monatsende veröffentlichten Daten der persönlichen Konsumausgaben (PCE) – die von der Fed bevorzugte Kennzahl zur Messung der Inflation – sorgten jedoch für Optimismus. Die Gesamtinflationsrate war im August im Vorjahresvergleich lediglich um 2,2 % gestiegen. Sie blieb somit hinter den Markterwartungen zurück und verzeichnete ihren niedrigsten Stand seit Februar 2021.

Ein zweites wichtiges Thema im September waren die Ausweitung und das weitere Voranschreiten des weltweiten Zinssenkungszyklus. Die großen Zentralbanken senkten die Kreditkosten, da Wachstumssorgen zunahmen und sich der Inflationsdruck abschwächte. Aufgrund des verhaltenen Wachstums und weiterer Inflationsrückgänge senkte auch die Europäische Zentralbank (EZB) Mitte September ihre Zinsen. Die vorläufigen Inflationsdaten für September fielen in den großen Volkswirtschaften der Eurozone schwächer als erwartet aus, wobei die Teuerungsrate in Frankreich auf 1,2 % (und somit auf ihren niedrigsten Stand seit Juli 2021) und in Spanien im August von 2,3 % auf 1,5 % fiel.

4. Quartal 2024

Am Jahresende herrschte an den Märkten eine eher vorsichtige Stimmung. Nach einer Fed-Sitzung im Dezember, bei der restriktivere Töne angeschlagen wurden, schraubten die Anleger ihre Erwartungen in Bezug auf das Tempo der Zinssenkungen zurück. Der MSCI All Country World und der S&P 500 verloren im letzten Monat des Jahres 1,6 % bzw. 2,4 %.

Trotz des rückläufigen Trends im Dezember legten globale Aktienwerte 2024 insgesamt um 20,7 % zu. Angeführt wurde der Anstieg vom S&P 500, der mit 25 % rentierte. Der Index verzeichnete somit im zweiten Jahr in Folge einen Zugewinn von mehr als 20 %. Aktienwerte von US-Large-Caps erzielten dabei die beste Zweijahresleistung in diesem Jahrhundert.

Die Marktstimmung wurde durch eine Kombination von positiven Trends unterstützt: Die Inflation entsprach wieder den Zielvorgaben der Zentralbanken, die Geldpolitik wurde gelockert, die US-Wirtschaft entwickelte sich stark, und es herrschte Optimismus über die Vermarktung von künstlicher Intelligenz (KI). KI erwies sich als wichtiger Treiber der Aktiengewinne, wie der Anstieg des NYSE FANG+ Index um 50,5 % zeigte. In dem Index vertreten sind die zehn meistgehandelten US-Tech-Unternehmen.

Ohne Berücksichtigung von Einschätzungen zu Einzeltiteln legte die Aktie des Chipherstellers NVIDIA, der die KI-Begeisterung am meisten schürte, um 171,2 % zu, nach einem Anstieg von 238,9 % im Jahr 2023. Der gleich gewichtete S&P 500, der den Effekt der Tech-Mega-Caps verwässert, legte um 13 % zu.

Nachdem die US-Notenbank bei ihrer letzten Sitzung im Jahr eine langsamere Straffung für 2025 signalisierte, herrschte an den Anleihenmärkten Gegenwind. Dies markierte den Höhepunkt eines volatilen Handelsjahrs für US-Staatsanleihen, während sich die Markterwartungen hinsichtlich des Tempos und Umfangs der Zinssenkungen durch die Fed veränderten. Die Rendite auf 10-jährige US-Staatsanleihen, die zu Jahresbeginn bei 3,86 % lag, beendete das Jahr bei 4,57 %, nach einem Anstieg auf 4,7 % im April und einem Tief von 3,62 % im September. Somit tendiert die Rendite auf 10-jährige US-Staatsanleihen erstmals seit den 1980er Jahren im vierten Jahr in Folge aufwärts.

Am besten schnitten 2024 auf US-Dollar und Euro lautende Hochzinsanleihen ab, mit Renditen von 8,2 % bzw. 8,6 %. Investment Grade-Anleihen rentierten ebenfalls positiv. Der Bloomberg US Credit Index stieg 2024 um 2 %, während der europäische Kreditindex ein Plus von 4,7 % verbuchte.

UBS Asset Management (UK) Ltd
30. April 2025

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die derzeitige oder zukünftige Wertentwicklung.

In den Wertentwicklungsdaten sind keine Provisionen und Kosten berücksichtigt, die bei der Zeichnung oder der Rücknahme berechnet werden.

Building a better working world

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS (IRL) FUND SOLUTIONS II ICAV

Bericht zur Abschlussprüfung

Prüfvermerk

Wir haben den Jahresabschluss des UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV (das „ICAV") für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 geprüft, der sich aus den Jahresabschlüssen des MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund und des MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund (einzeln jeweils ein „Fonds" und zusammen die „Fonds") zusammensetzt.

Die Jahresabschlüsse der Fonds umfassen die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und die zugehörigen Erläuterungen einschließlich der in Erläuterung 2 enthaltenen Informationen zu den wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätzen. Dieser Abschluss wurde gemäß irischem Recht und den internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards, „IFRS"), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt.

Wir sind der Auffassung, dass der Jahresabschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Aktiva, Passiva und von der Finanzlage des ICAV zum 31. Dezember 2024 sowie ihres Gewinns für das dann beendete Geschäftsjahr vermittelt;
- ordnungsgemäß in Einklang mit den IFRS erstellt wurde, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind; und
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Irish Collective Asset-Management Vehicles Act von 2019, den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 sowie den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 aufgestellt wurde.

Grundlage für den Prüfvermerk

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)") und geltendem Recht durchgeführt. Unsere Aufgaben gemäß diesen Standards sind im Abschnitt über die Zuständigkeiten des Abschlussprüfers für die Abschlussprüfung in unserem Bericht ausführlicher beschrieben. Wir sind in Übereinstimmung mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung in Irland gelten, einschließlich des von der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority („IAASA") herausgegebenen berufsethischen Standards, von dem ICAV unabhängig und haben unsere berufsethischen Obliegenheiten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Building a better working world

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS (IRL) FUND SOLUTIONS II ICAV

Schlussfolgerungen zur Unternehmensfortführung

Im Zuge der Abschlussprüfung sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Bilanzierung auf der Grundlage der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat angemessen ist.

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

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

Sonstige Informationen

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

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

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Prüfvermerke in Bezug auf andere Sachverhalte gemäß dem Irish Collective Asset-Management Vehicles Act von 2015

Unserer Auffassung nach stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats gemachten Angaben mit dem Jahresabschluss überein.

Building a better working world

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER DER UBS (IRL) FUND SOLUTIONS II ICAV

Jeweilige Zuständigkeiten

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

Gemäß ausführlicherer Erläuterung in der Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrats auf den Seiten 9 bis 10 ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung von Jahresabschlüssen gemäß den anwendbaren Rechtsvorschriften für die Finanzberichterstattung verantwortlich, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, und für die von ihm als notwendig erachteten internen Kontrollen, um eine Aufstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Fehlern sind.

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

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers für die Abschlussprüfung

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

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Zuständigkeiten für die Abschlussprüfung ist der Website der IAASA zu entnehmen unter: http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts des Abschlussprüfers.

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

Unser Bericht wurde ausschließlich für die Aktionäre des ICAV in seiner Gesamtheit gemäß Section 120 des Irish Collective Asset-Management Vehicles Act von 2015 erstellt. Wir haben unsere Prüfungshandlungen vorgenommen, um die Aktionäre des ICAV gegebenenfalls über die Sachverhalte zu informieren, über die wir sie in einem Prüfungsbericht zu informieren verpflichtet sind, und zu keinem anderen Zweck. Soweit im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften zulässig, haften wir hinsichtlich unserer Prüfung, dieses Berichts oder der von uns gebildeten Meinungen lediglich gegenüber dem ICAV und ihren Aktionären in ihrer Gesamtheit.

Ernst & Young Chartered Accountants

Dublin
Datum: 17. April 2025

Bilanz
Zum 31. Dezember 2024

	Erl.	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund USD	MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d), 3			
Wertpapiere		65.571.769	266.884.673	332.456.442
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(v)	–	636	636
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	298.478	682.900	981.378
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		28.742	66.414	95.156
Forderungen gegenüber der Vertriebsgesellschaft	1(e)	–	–	264.603
Dividendenforderungen		65.293	155.747	221.040
Gesamtumlaufvermögen		**65.964.282**	**267.790.370**	**334.019.255**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)			
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(v)	(7.678)	(18.588)	(26.266)
Banküberziehungskredite	1(e)	–	–	(264.603)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		–	(7.844)	(7.844)
Aufwendungen und zahlbare Kapitalertragssteuer		(88.410)	(22.500)	(110.910)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(96.088)**	**(48.932)**	**(409.623)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**65.868.194**	**267.741.438**	**333.609.632**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Für und im Namen des Verwaltungsrats

Naomi Daly
Verwaltungsratsmitglied
15. April 2025

William Kennedy
Verwaltungsratsmitglied

Bilanz
Zum 31. Dezember 2023

	Erl.	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund USD	MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Umlaufvermögen				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d), 3			
Wertpapiere		59.909.176	118.555.529	178.464.705
Terminkontrakte (Futures)	1(d)(v)	9.415	13.250	22.665
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1(e)	195.634	290.469	486.103
Bei Gegenparteien gehaltene Einschusszahlungen für offene derivative Finanzinstrumente		30.870	83.083	113.953
Forderungen aus veräußerten Anlagen		97.944	–	97.944
Forderungen gegenüber der Vertriebsgesellschaft	1(e)	–	–	98.834
Dividendenforderungen		92.276	136.889	229.165
Gesamtumlaufvermögen		**60.335.315**	**119.079.220**	**179.513.369**
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(d)			
Banküberziehungskredite	1(e)	(58.107)	–	(156.941)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		(124.647)	(59.345)	(183.992)
Aufwendungen und zahlbare Kapitalertragssteuer		(257.061)	(8.886)	(265.947)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		**(439.815)**	**(68.231)**	**(606.880)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen		**59.895.500**	**119.010.989**	**178.906.489**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund USD	MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	2.722.474	21.098.090	23.820.564
Dividendenerträge	1(h)	1.746.724	2.467.968	4.214.692
Sonstige Erträge		2.147	3.091	5.238
Nettoertrag insgesamt		**4.471.345**	**23.569.149**	**28.040.494**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(f), 4	(85.407)	(150.283)	(235.690)
Aufwendungen insgesamt		**(85.407)**	**(150.283)**	**(235.690)**
Betriebsgewinn vor Finanzierungskosten und Steuern		**4.385.938**	**23.418.866**	**27.804.804**
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen		(7.572)	(23.118)	(30.690)
Besteuerung				
Quellensteuer		(220.603)	(540.777)	(761.380)
Kapitalertragssteuern		(145.227)	–	(145.227)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**4.012.536**	**22.854.971**	**26.867.507**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**4.012.536**	**22.854.971**	**26.867.507**

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	Erl.	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund USD	MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	1(g)	3.520.607	21.337.400	24.858.007
Dividendenerträge	1(h)	1.522.911	2.150.364	3.673.275
Sonstige Erträge		2.072	3.626	5.698
Nettoertrag insgesamt		**5.045.590**	**23.491.390**	**28.536.980**
Aufwendungen				
Aufwendungen	1(f), 4	(76.242)	(98.737)	(174.979)
Aufwendungen insgesamt		**(76.242)**	**(98.737)**	**(174.979)**
Betriebsgewinn vor Finanzierungskosten und Steuern		**4.969.348**	**23.392.653**	**28.362.001**
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen		(3.248)	(138)	(3.386)
Besteuerung				
Quellensteuer		(206.012)	(478.612)	(684.624)
Gewinn nach Finanzierungskosten und Steuern		**4.760.088**	**22.913.903**	**27.673.991**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**4.760.088**	**22.913.903**	**27.673.991**

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund USD	MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**59.895.500**	**119.010.989**	**178.906.489**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	7.387.758	145.425.810	152.813.568
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(5.427.600)	(19.550.332)	(24.977.932)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**1.960.158**	**125.875.478**	**127.835.636**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.012.536	22.854.971	26.867.507
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**65.868.194**	**267.741.438**	**333.609.632**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) I-B-acc	568.183	948.290	
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse (USD) I-B-acc	67.270	979.148	
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse (USD) I-B-acc	(48.578)	(136.891)	
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) I-B-acc	586.875	1.790.547	

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund USD	MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**48.078.239**	**95.243.192**	**143.321.431**
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	10.091.785	8.141.943	18.233.728
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(3.034.612)	(7.288.049)	(10.322.661)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	**7.057.173**	**853.894**	**7.911.067**
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.760.088	22.913.903	27.673.991
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**59.895.500**	**119.010.989**	**178.906.489**
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) I-B-acc	496.927	939.821	
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse (USD) I-B-acc	100.836	74.227	
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse (USD) I-B-acc	(29.580)	(65.758)	
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) I-B-acc	568.183	948.290	

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund USD	MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.012.536	22.854.971	26.867.507
Berichtigung für:				
Besteuerung von Erträgen		365.830	540.777	906.607
Insgesamt		**4.378.366**	**23.395.748**	**27.774.114**
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten**		(2.824.365)	(21.037.306)	(23.861.671)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(45.554.219)	(213.743.131)	(259.297.350)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		42.706.381	86.430.994	129.137.375
Entwicklung der Einschusszahlungen		2.128	16.669	18.797
Veränderung der Verbindlichkeiten		(168.651)	13.614	(155.037)
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(1.460.360)**	**(124.923.412)**	**(126.383.772)**
Veränderung der Dividendenforderungen		26.983	(18.858)	8.125
Gezahlte Quellensteuern		(220.603)	(540.777)	(761.380)
Gezahlte Kapitalertragssteuern		(145.227)	–	(145.227)
Nettomittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit		**(1.799.207)**	**(125.483.047)**	**(127.282.254)**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(i)	7.387.758	145.425.810	152.813.568
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(i)	(5.427.600)	(19.550.332)	(24.977.932)
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**1.960.158**	**125.875.478**	**127.835.636**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		160.951	392.431	553.382
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		137.527	290.469	427.996
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**298.478**	**682.900**	**981.378**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		298.478	682.900	981.378
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(7.572)	(23.118)	(30.690)
Vereinnahmte Dividendenerträge		1.773.707	2.449.110	4.222.817

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

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	Erl.	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund USD	MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund USD	UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV Insgesamt USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zunahme des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.760.088	22.913.903	27.673.991
Berichtigung für:				
Besteuerung von Erträgen		206.012	478.612	684.624
Insgesamt		**4.966.100**	**23.392.515**	**28.358.615**
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten**		(3.727.285)	(21.266.393)	(24.993.678)
Zahlungen für den Erwerb von Anlagen		(19.858.504)	(22.719.498)	(42.578.002)
Erlöse aus der Veräußerung von Anlagen		11.751.013	20.389.390	32.140.403
Entwicklung der Einschusszahlungen		(1.765)	(26.069)	(27.834)
Veränderung der Forderungen gegenüber der Vertriebsgesellschaft		–	–	395.710
Veränderung der Verbindlichkeiten		135.551	(17.751)	117.800
Mittel(abfluss) aus der Geschäftstätigkeit		**(6.734.890)**	**(247.806)**	**(6.586.986)**
Veränderung der Dividendenforderungen		(47.630)	(51.862)	(99.492)
Gezahlte Quellensteuern		(206.012)	(478.612)	(684.624)
Nettomittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit		**(6.988.532)**	**(778.280)**	**(7.371.102)**
Finanzierungstätigkeit				
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(i)	10.091.785	8.141.943	18.233.728
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1(i)	(3.034.612)	(7.288.049)	(10.322.661)
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		**7.057.173**	**853.894**	**7.911.067**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		68.641	75.614	539.965
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente/(Banküberziehungskredite) zu Beginn des Geschäftsjahres		68.886	214.855	(210.803)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e)	**137.527**	**290.469**	**329.162**
Zusammensetzung der Zahlungsmittel:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		195.634	290.469	486.103
Banküberziehungskredite		(58.107)	–	(156.941)
Zusätzliche Informationen				
Gezahlte Zinsaufwendungen		(3.248)	(138)	(3.386)
Vereinnahmte Dividendenerträge		1.475.425	2.098.452	3.573.877

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

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Werbung (0,02 %) (31. Dezember 2023: 0,03 %)			
Focus Media Information Technology Co Ltd	15.400	14.832	0,02
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (1,90 %) (31. Dezember 2023: 0,30 %)			
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	70.277	144.090	0,22
Bharat Electronics Ltd	323.269	1.106.905	1,68
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung insgesamt		**1.250.995**	**1,90**
Landwirtschaft (null) (31. Dezember 2023: 0,67 %)			
Fluggesellschaften (0,01 %) (31. Dezember 2023: 0,16 %)			
Hanjin Kal Corp	178	9.117	0,01
Automobilhersteller (1,68 %) (31. Dezember 2023: 1,97 %)			
BYD Co Ltd - Class A	600	23.235	0,03
BYD Co Ltd - Class H	24.500	840.852	1,28
Li Auto Inc	16.630	201.133	0,31
XPeng Inc	6.476	38.891	0,06
Automobilhersteller insgesamt		**1.104.111**	**1,68**
Autoteile & Ausrüstung (0,95 %) (31. Dezember 2023: 1,17 %)			
Eve Energy Co Ltd	2.100	13.447	0,02
LG Energy Solution Ltd	207	48.933	0,08
Samsung SDI Co Ltd	3.337	561.021	0,85
Autoteile & Ausrüstung insgesamt		**623.401**	**0,95**
Banken (11,55 %) (31. Dezember 2023: 15,90 %)			
Al Rajhi Bank	35.519	894.261	1,36
Alinma Bank	31.132	239.866	0,36
Arab National Bank	23.151	129.883	0,20
Axis Bank Ltd	13.717	170.586	0,26
Banco de Chile	992.801	112.854	0,17
Banco de Credito e Inversiones SA	1.925	53.423	0,08
Banco Santander Chile	2.464.469	117.211	0,18
Bank AlBilad	21.430	222.718	0,34
Bank Al-Jazira	37.534	186.801	0,28
Bank Central Asia Tbk PT	616.400	370.530	0,56
Bank Polska Kasa Opieki SA	4.094	136.678	0,21
Banque Saudi Fransi	26.465	111.568	0,17
Boubyan Bank KSCP	19.700	35.847	0,05
Credicorp Ltd	674	123.558	0,19
FirstRand Ltd	72.970	293.736	0,45
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	33.800	217.777	0,33
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	44.200	92.236	0,14
HDFC Bank Ltd	26.109	540.653	0,82
Hong Leong Bank Bhd	17.100	78.626	0,12
KakaoBank Corp	4.200	60.055	0,09

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Banken (11,55 %) (31. Dezember 2023: 15,90 %)			
Komercni Banka AS	5.464	190.697	0,29
Kotak Mahindra Bank Ltd	8.865	184.939	0,28
Malayan Banking Bhd	38.800	88.854	0,13
Masraf Al Rayan QSC	143.930	97.363	0,15
Moneta Money Bank AS	15.163	77.212	0,12
National Bank of Kuwait SAKP	21.544	62.613	0,09
NU Holdings Ltd	15.827	163.968	0,25
OTP Bank Nyrt	3.875	211.570	0,32
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	18.542	268.259	0,41
Public Bank Bhd	220.500	224.864	0,34
Qatar International Islamic Bank QSC	24.248	72.591	0,11
Qatar Islamic Bank QPSC	3.887	22.803	0,03
Riyad Bank	26.099	198.656	0,30
Santander Bank Polska SA	2.132	236.189	0,36
Saudi Awwal Bank	18.944	169.656	0,26
Saudi National Bank	57.705	512.947	0,78
SCB X PCL	145.100	500.051	0,76
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd	14.879	17.972	0,03
Turkiye Is Bankasi AS	165.489	63.368	0,10
Yapi ve Kredi Bankasi AS	62.294	53.943	0,08
Banken insgesamt		**7.607.382**	**11,55**
Getränke (2,29 %) (31. Dezember 2023: 2,06 %)			
Ambev SA	74.900	142.335	0,22
Anhui Gujing Distillery Co Ltd - Class A	300	7.123	0,01
Anhui Gujing Distillery Co Ltd - Class B	5.500	79.307	0,12
Arca Continental SAB de CV	1.500	12.461	0,02
China Resources Beer Holdings Co Ltd	15.000	48.758	0,07
Coca-Cola Femsa SAB de CV	8.735	68.052	0,10
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd	1.800	11.154	0,02
Jiangsu Yanghe Distillery Co Ltd	3.300	37.764	0,06
Kweichow Moutai Co Ltd	1.075	224.448	0,34
Luzhou Laojiao Co Ltd	2.000	34.305	0,05
Nongfu Spring Co Ltd	35.200	153.842	0,23
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	2.300	58.045	0,09
Tata Consumer Products Ltd	48.990	523.411	0,79
Tsingtao Brewery Co Ltd	6.040	44.165	0,07
Wuliangye Yibin Co Ltd	3.400	65.231	0,10
Getränke insgesamt		**1.510.401**	**2,29**
Biotechnologie (1,06 %) (31. Dezember 2023: 0,69 %)			
Akeso Inc	22.000	171.911	0,26
BeiGene Ltd (Germany listed)	5.500	77.318	0,12
BeiGene Ltd (US listed)	41	7.573	0,01
Changchun High-Tech Industry Group Co Ltd	200	2.725	0,00
HLB Inc	1.596	79.250	0,12
Innovent Biologics Inc	9.000	42.405	0,06
Legend Biotech Corp	2.356	76.664	0,12
Samsung Biologics Co Ltd	213	137.307	0,21

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Biotechnologie (1,06 %) (31. Dezember 2023: 0,69 %)			
SK Biopharmaceuticals Co Ltd	1.325	99.995	0,15
SK Bioscience Co Ltd	169	5.786	0,01
Biotechnologie insgesamt		**700.934**	**1,06**
Bau- & Konstruktionsmaterialien (null) (31. Dezember 2023: 0,15 %)			
Chemikalien (1,68 %) (31. Dezember 2023: 2,78 %)			
Asian Paints Ltd	12.740	339.483	0,52
Ecopro Co Ltd	10.316	402.928	0,61
Enchem Co Ltd	95	8.576	0,01
Mesaieed Petrochemical Holding Co	443.582	182.135	0,28
PI Industries Ltd	2.631	113.264	0,17
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	9.795	21.350	0,03
Shenzhen Capchem Technology Co Ltd	7.900	40.521	0,06
Chemikalien insgesamt		**1.108.257**	**1,68**
Kommerzielle Dienste (0,79 %) (31. Dezember 2023: 1,53 %)			
Bangkok Expressway & Metro PCL	195.400	40.690	0,06
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co Ltd	117.100	98.823	0,15
CCR SA	12.400	20.413	0,03
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd - Class A	1.100	8.231	0,01
Localiza Rent a Car SA (Voting rights)	13.180	68.696	0,11
New Oriental Education & Technology Group Inc	15.400	97.044	0,15
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	8.045	68.341	0,10
TAL Education Group	5.436	54.469	0,08
Zhejiang Expressway Co Ltd	90.600	65.198	0,10
Kommerzielle Dienste insgesamt		**521.905**	**0,79**
Computer (4,04 %) (31. Dezember 2023: 3,04 %)			
Advantech Co Ltd	15.389	162.647	0,25
Elm Co	211	62.614	0,09
Hygon Information Technology Co Ltd	2.313	47.466	0,07
Infosys Ltd	61.656	1.353.909	2,06
Posco DX Co Ltd	308	3.992	0,01
Tata Consultancy Services Ltd	11.808	564.762	0,86
Unisplendour Corp Ltd	7.300	27.833	0,04
Wipro Ltd	116.662	411.317	0,62
Wuhan Guide Infrared Co Ltd	27.400	27.891	0,04
Computer insgesamt		**2.662.431**	**4,04**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,41 %) (31. Dezember 2023: 0,35 %)			
Eclat Textile Co Ltd	3.400	52.787	0,08
LPP SA	40	150.584	0,23
Page Industries Ltd	124	68.818	0,10
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**272.189**	**0,41**
Kosmetika & Körperpflege (1,27 %) (31. Dezember 2023: 0,37 %)			
Amorepacific Corp	433	30.824	0,04

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Kosmetika & Körperpflege (1,27 %) (31. Dezember 2023: 0,37 %)			
Colgate-Palmolive India Ltd	16.827	526.870	0,80
Dabur India Ltd	13.003	77.003	0,12
Giant Biogene Holding Co Ltd	15.600	100.212	0,15
Godrej Consumer Products Ltd	6.654	84.098	0,13
LG H&H Co Ltd	99	20.511	0,03
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**839.518**	**1,27**
Vertrieb & Großhandel (0,13 %) (31. Dezember 2023: 0,16 %)			
Pop Mart International Group Ltd	7.400	85.403	0,13
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (6,31 %) (31. Dezember 2023: 4,84 %)			
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	120.300	200.959	0,30
Bajaj Finance Ltd	3.977	316.948	0,48
Bajaj Finserv Ltd	14.495	265.490	0,40
Banco BTG Pactual SA	22.200	97.743	0,15
BSE Ltd	348	21.646	0,03
Capitec Bank Holdings Ltd	1.429	237.359	0,36
Chailease Holding Co Ltd	14.711	50.705	0,08
China Galaxy Securities Co Ltd	20.500	18.711	0,03
China International Capital Corp Ltd	10.800	17.824	0,03
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	10.460	144.895	0,22
CITIC Securities Co Ltd - Class H	31.500	86.577	0,13
E.Sun Financial Holding Co Ltd	192.775	158.468	0,24
Fubon Financial Holding Co Ltd	4.050	11.155	0,02
Haitong Securities Co Ltd	159.600	140.740	0,21
HDFC Asset Management Co Ltd	383	18.785	0,03
Huatai Securities Co Ltd - Class H	34.600	58.439	0,09
Jio Financial Services Ltd	23.903	83.396	0,13
Krungthai Card PCL	147.900	216.894	0,33
Mega Financial Holding Co Ltd	179.422	211.796	0,32
Meritz Financial Group Inc	412	29.106	0,04
Nanjing Securities Co Ltd	42.500	50.423	0,08
NH Investment & Securities Co Ltd	22.636	214.497	0,33
Sanlam Ltd	33.918	156.163	0,24
Saudi Tadawul Group Holding Co	790	45.583	0,07
SBI Cards & Payment Services Ltd	2.373	18.400	0,03
Shenwan Hongyuan Group Co Ltd	30.100	22.062	0,03
Shriram Finance Ltd	9.679	326.631	0,50
Taishin Financial Holding Co Ltd	720.345	382.315	0,58
Western Securities Co Ltd	48.100	53.706	0,08
Yuanta Financial Holding Co Ltd	478.961	496.719	0,75
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**4.154.135**	**6,31**
Elektrische Komponenten & Geräte (3,43 %) (31. Dezember 2023: 1,16 %)			
ABB India Ltd	212	17.116	0,03
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd	900	16.458	0,03
Delta Electronics Inc	58.600	769.489	1,17
Ecopro BM Co Ltd	4.892	365.201	0,55
Goldwind Science & Technology Co Ltd	36.800	52.080	0,08
L&F Co Ltd	4.423	243.361	0,37

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Elektrische Komponenten & Geräte (3,43 %) (31. Dezember 2023: 1,16 %)			
Siemens Ltd	2.630	200.783	0,30
Suzlon Energy Ltd	814.851	592.195	0,90
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**2.256.683**	**3,43**
Elektronik (1,78 %) (31. Dezember 2023: 1,59 %)			
Delta Electronics Thailand PCL	28.100	125.686	0,19
E Ink Holdings Inc	29.000	241.486	0,37
Havells India Ltd	19.192	375.506	0,57
Jentech Precision Industrial Co Ltd	255	11.861	0,02
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	14.000	112.357	0,17
Silergy Corp	15.120	186.092	0,28
SUPCON Technology Co Ltd	8.290	56.412	0,09
Yageo Corp	3.675	60.644	0,09
Elektronik insgesamt		**1.170.044**	**1,78**
Energie - Alternative Energie (1,20 %) (31. Dezember 2023: 0,32 %)			
China Three Gorges Renewables Group Co Ltd	299.200	179.129	0,27
Hengtong Optic-electric Co Ltd	25.800	60.866	0,09
JA Solar Technology Co Ltd	32.840	61.863	0,09
Jinko Solar Co Ltd	105.146	102.420	0,16
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	78.000	167.877	0,26
Sungrow Power Supply Co Ltd	21.660	219.085	0,33
Alternative Energien insgesamt		**791.240**	**1,20**
Ingenieurwesen & Konstruktion (2,46 %) (31. Dezember 2023: 1,23 %)			
Airports of Thailand PCL (Voting rights)	79.100	138.039	0,21
Budimex SA	2.187	247.048	0,38
Gamuda Bhd	112.036	118.763	0,18
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	7.200	62.142	0,09
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	48.890	861.846	1,31
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	5.445	140.017	0,21
Malaysia Airports Holdings Bhd	14.834	35.099	0,05
Operadora De Sites Mexicanos SAB de CV	32.000	19.068	0,03
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**1.622.022**	**2,46**
Unterhaltung (0,09 %) (31. Dezember 2023: 0,16 %)			
HYBE Co Ltd	80	10.510	0,01
OPAP SA	3.110	50.560	0,08
Unterhaltung insgesamt		**61.070**	**0,09**
Umweltschutz (0,08 %) (31. Dezember 2023: null)			
Zhejiang Weiming Environment Protection Co Ltd	18.300	54.229	0,08
Lebensmittel (0,61 %) (31. Dezember 2023: 1,35 %)			
Avenue Supermarts Ltd	2.606	108.419	0,16
Britannia Industries Ltd	1.121	62.362	0,10
Dino Polska SA	785	74.079	0,11
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	4.880	30.687	0,05

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Lebensmittel (0,61 %) (31. Dezember 2023: 1,35 %)			
Nestle India Ltd	4.103	103.999	0,16
Orion Corp	301	20.937	0,03
Lebensmittel insgesamt		**400.483**	**0,61**
Forstprodukte & Papier (null) (31. Dezember 2023: 0,23 %)			
Universalversicherung (2,28 %) (31. Dezember 2023: 2,61 %)			
BB Seguridade Participacoes SA	53.100	310.975	0,47
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co	1.266	69.745	0,11
Cathay Financial Holding Co Ltd	139.885	291.423	0,44
China Life Insurance Co Ltd - Class H	121.000	228.668	0,35
DB Insurance Co Ltd	483	33.728	0,05
Discovery Ltd	12.186	125.780	0,19
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	73.700	26.603	0,04
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	6.990	145.962	0,22
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	16.654	184.820	0,28
Samsung Life Insurance Co Ltd	1.354	87.192	0,13
Universalversicherung insgesamt		**1.504.896**	**2,28**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (null) (31. Dezember 2023: 0,01 %)			
Gesundheitsprodukte (0,12 %) (31. Dezember 2023: 0,11 %)			
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	30.800	18.239	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1.100	38.429	0,06
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co Ltd	2.100	20.383	0,03
Gesundheitsprodukte insgesamt		**77.051**	**0,12**
Gesundheitsdienstleistungen (0,80 %) (31. Dezember 2023: 1,34 %)			
Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	800	8.340	0,01
Bangkok Dusit Medical Services PCL	132.700	95.356	0,14
Bumrungrad Hospital PCL	1.700	9.947	0,02
Dallah Healthcare Co	223	8.902	0,01
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	903	67.387	0,10
Genscript Biotech Corp	24.000	30.402	0,05
IHH Healthcare Bhd	46.000	75.098	0,11
Max Healthcare Institute Ltd	7.252	95.561	0,15
Mouwasat Medical Services Co	682	15.446	0,02
Rede D'Or Sao Luiz SA	4.300	17.693	0,03
WuXi AppTec Co Ltd - Class H	6.650	48.369	0,07
Wuxi Biologics Cayman Inc	25.000	56.514	0,09
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**529.015**	**0,80**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,54 %) (31. Dezember 2023: 0,70 %)			
Bajaj Holdings & Investment Ltd	905	125.652	0,19
Multiply Group PJSC	96.603	54.442	0,08
Reinet Investments SCA	4.873	115.475	0,18

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,54 %) (31. Dezember 2023: 0,70 %)			
SK Square Co Ltd	898	48.372	0,07
Zhejiang China Commodities City Group Co Ltd	5.300	9.737	0,02
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**353.678**	**0,54**
Wohnungsausstatter (0,19 %) (31. Dezember 2023: 0,35 %)			
Coway Co Ltd	1.108	50.352	0,08
Ningbo Deye Technology Co Ltd	6.164	71.611	0,11
Wohnungsausstatter insgesamt		**121.963**	**0,19**
Haushaltsprodukte (0,75 %) (31. Dezember 2023: 0,51 %)			
Hindustan Unilever Ltd	16.908	459.534	0,70
Nien Made Enterprise Co Ltd	3.000	33.537	0,05
Haushaltsprodukte insgesamt		**493.071**	**0,75**
Internet (12,94 %) (31. Dezember 2023: 11,17 %)			
Alibaba Group Holding Ltd	114.600	1.215.641	1,85
Allegro.eu SA	18.681	122.472	0,19
Autohome Inc	516	13.390	0,02
Baidu Inc	26.550	282.660	0,43
China Literature Ltd	6.400	20.762	0,03
China Ruyi Holdings Ltd	128.000	40.371	0,06
East Money Information Co Ltd	2.800	9.905	0,02
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	5.968.300	25.957	0,04
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	300	11.816	0,02
Info Edge India Ltd	1.193	120.915	0,18
Kakao Corp	2.917	75.692	0,11
Kanzhun Ltd	7.614	105.073	0,16
Kuaishou Technology	27.230	144.950	0,22
Meituan	46.810	914.151	1,39
Naspers Ltd	2.766	611.718	0,93
NAVER Corp	1.407	190.098	0,29
NCSoft Corp	174	21.641	0,03
PDD Holdings Inc	5.595	542.659	0,82
Tencent Holdings Ltd	64.000	3.435.655	5,22
Tencent Music Entertainment Group	3.105	35.242	0,05
Trip.com Group Ltd (Germany listed)	6.300	437.953	0,66
Trip.com Group Ltd (US listed)	255	17.508	0,03
Zomato Ltd	39.361	127.834	0,19
Internet insgesamt		**8.524.063**	**12,94**
Eisen & Stahl (null) (31. Dezember 2023: 0,60 %)			
Freizeit (0,10 %) (31. Dezember 2023: null)			
TravelSky Technology Ltd	49.000	65.603	0,10
Logis (0,08 %) (31. Dezember 2023: 0,52 %)			
H World Group Ltd	1.521	50.239	0,08

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Maschinen - verschiedene (1,01 %) (31. Dezember 2023: 0,50 %)			
Cummins India Ltd	2.657	101.608	0,15
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	9.700	70.126	0,11
NARI Technology Co Ltd	84.060	290.440	0,44
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp Ltd	2.123	56.498	0,08
WEG SA	17.500	149.481	0,23
Maschinen - verschiedene insgesamt		**668.153**	**1,01**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (null) (31. Dezember 2023: 0,01 %)			
Medien (null) (31. Dezember 2023: 0,08 %)			
Bergbau (1,11 %) (31. Dezember 2023: 2,32 %)			
Amman Mineral Internasional PT	30.000	15.797	0,02
Chifeng Jilong Gold Mining Co Ltd	17.100	36.570	0,06
Cia de Minas Buenaventura SAA	4.326	49.835	0,08
Gold Fields Ltd (South Africa listed)	8.235	107.836	0,16
Shanjin International Gold Co Ltd	28.400	59.802	0,09
Southern Copper Corp	4.188	381.652	0,58
Zhaojin Mining Industry Co Ltd	54.000	76.190	0,12
Bergbau insgesamt		**727.682**	**1,11**
Diverse Fertigung (0,84 %) (31. Dezember 2023: 0,88 %)			
Airtac International Group	2.400	61.785	0,09
Kuang-Chi Technologies Co Ltd	9.900	64.831	0,10
Largan Precision Co Ltd	1.330	108.519	0,16
Pidilite Industries Ltd	1.676	56.855	0,09
POSCO Future M Co Ltd	201	19.402	0,03
Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd	57.000	240.681	0,37
Diverse Fertigung insgesamt		**552.073**	**0,84**
Öl & Gas (null) (31. Dezember 2023: 1,84 %)			
Öl- & Gasdienstleistungen (null) (31. Dezember 2023: 0,48 %)			
Sonstige Konsumgüter, zyklisch (null) (31. Dezember 2023: 0,12 %)			
Sonstige Industriegüter (null) (31. Dezember 2023: 0,65 %)			
Verpackungen & Container (null) (31. Dezember 2023: 0,11 %)			
Pharmazeutika (2,77 %) (31. Dezember 2023: 1,92 %)			
Alteogen Inc	300	63.071	0,10
Celltrion Inc	1.630	207.604	0,31
Cipla Ltd	4.721	84.314	0,13
CSPC Innovation Pharmaceutical Co Ltd	2.500	9.107	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	116.000	71.380	0,11

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Pharmazeutika (2,77 %) (31. Dezember 2023: 1,92 %)			
Divi's Laboratories Ltd	1.652	117.682	0,18
Dong-E-E-Jiao Co Ltd	5.500	47.260	0,07
Dr. Reddy's Laboratories Ltd	7.255	117.663	0,18
Hanmi Pharm Co Ltd	152	28.962	0,04
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	20.000	44.490	0,07
Huadong Medicine Co Ltd	4.000	18.961	0,03
Hypera SA	12.800	37.481	0,06
Imeik Technology Development Co Ltd	300	7.501	0,01
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	1.200	7.546	0,01
Lupin Ltd	3.515	96.717	0,15
PharmaEssentia Corp	2.300	43.145	0,06
Richter Gedeon Nyrt	2.234	58.484	0,09
Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd	60.900	60.239	0,09
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co Ltd	10.200	43.222	0,07
Sino Biopharmaceutical Ltd	121.000	49.846	0,08
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	13.961	307.606	0,47
Torrent Pharmaceuticals Ltd	2.208	86.657	0,13
Yuhan Corp	1.162	94.324	0,14
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	4.200	34.495	0,05
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co Ltd	3.000	88.160	0,13
Pharmazeutika insgesamt		**1.825.917**	**2,77**
Immobilien (2,69 %) (31. Dezember 2023: 2,21 %)			
Ayala Land Inc	64.200	29.078	0,04
Central Pattana PCL	24.500	40.959	0,06
Central Pattana PCL NVDR	36.500	61.021	0,09
Dar Al Arkan Real Estate Development Co	30.382	122.097	0,19
DLF Ltd	12.996	125.218	0,19
Godrej Properties Ltd	9.149	297.776	0,45
Hainan Airport Infrastructure Co Ltd	116.500	60.331	0,09
Mabanee Co KPSC	52.002	128.529	0,20
Macrotech Developers Ltd	19.048	309.124	0,47
NEPI Rockcastle NV	61.105	446.840	0,68
Oberoi Realty Ltd	1.783	48.140	0,07
Phoenix Mills Ltd	2.772	52.906	0,08
Ruentex Development Co Ltd	9.000	11.777	0,02
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co Ltd	10.300	37.818	0,06
Immobilien insgesamt		**1.771.614**	**2,69**
Immobilienfonds (0,60 %) (31. Dezember 2023: 0,23 %)			
Fibra Uno Administracion SA de CV	145.900	145.389	0,22
Prologis Property Mexico SA de CV	88.705	247.053	0,38
Immobilienfonds insgesamt		**392.442**	**0,60**
Einzelhandel (1,88 %) (31. Dezember 2023: 2,88 %)			
Alibaba Health Information Technology Ltd	46.000	19.660	0,03
Bosideng International Holdings Ltd	46.000	22.976	0,04
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd - Class A	1.100	10.098	0,02
Clicks Group Ltd	4.094	80.947	0,12
Falabella SA	30.660	108.363	0,16

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Einzelhandel (1,88 %) (31. Dezember 2023: 2,88 %)			
Haidilao International Holding Ltd	11.000	22.516	0,03
Jarir Marketing Co	21.536	72.562	0,11
JD Health International Inc	14.200	51.367	0,08
Jubilant Foodworks Ltd	2.387	20.021	0,03
JUMBO SA	3.016	79.826	0,12
Li Ning Co Ltd	20.500	43.439	0,07
MINISO Group Holding Ltd	17.800	107.814	0,16
Natura & Co Holding SA	10.500	21.687	0,03
Raia Drogasil SA	22.400	79.769	0,12
Titan Co Ltd	6.147	233.574	0,36
Trent Ltd	3.086	256.766	0,39
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	2.800	9.256	0,01
Einzelhandel insgesamt		**1.240.641**	**1,88**
Halbleiter (16,81 %) (31. Dezember 2023: 14,36 %)			
Alchip Technologies Ltd	820	82.039	0,12
eMemory Technology Inc	900	92.102	0,14
GalaxyCore Inc	8.847	16.290	0,02
Global Unichip Corp	2.000	82.966	0,13
Globalwafers Co Ltd	2.000	23.273	0,04
Hangzhou Silan Microelectronics Co Ltd	14.300	50.976	0,08
Hanmi Semiconductor Co Ltd	526	29.477	0,04
Hua Hong Semiconductor Ltd	6.000	16.723	0,03
MediaTek Inc	20.740	895.152	1,36
Montage Technology Co Ltd	2.895	26.930	0,04
Nanya Technology Corp	11.000	9.814	0,02
NAURA Technology Group Co Ltd	300	16.070	0,02
Novatek Microelectronics Corp	7.510	114.994	0,17
Realtek Semiconductor Corp	8.500	147.265	0,22
Rockchip Electronics Co Ltd	1.600	24.125	0,04
Samsung Electronics Co Ltd (Voting rights)	18.638	673.533	1,02
SG Micro Corp	800	8.963	0,01
Shenzhen Goodix Technology Co Ltd	1.600	17.654	0,03
SK Hynix Inc	3.123	368.909	0,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	253.100	8.299.120	12,60
United Microelectronics Corp (Taiwan listed)	58.000	76.161	0,12
Halbleiter insgesamt		**11.072.536**	**16,81**
Schiffbau (null) (31. Dezember 2023: 0,05 %)			
Software (2,13 %) (31. Dezember 2023: 1,23 %)			
Cambricon Technologies Corp Ltd	599	53.998	0,08
CD Projekt SA	842	39.026	0,06
Empyrean Technology Co Ltd	3.800	63.045	0,10
HCL Technologies Ltd	16.605	371.884	0,56
Kingdee International Software Group Co Ltd	92.000	101.025	0,15
Kingsoft Corp Ltd	23.200	100.500	0,15
Krafton Inc	107	22.713	0,03
NetEase Inc	15.500	276.160	0,42
Netmarble Corp	169	5.935	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Software (2,13 %) (31. Dezember 2023: 1,23 %)			
PB Fintech Ltd	2.070	50.989	0,08
Shanghai Baosight Software Co Ltd - Class A	2.500	10.022	0,02
Shanghai Baosight Software Co Ltd - Class B	60.567	97.210	0,15
Tech Mahindra Ltd	10.526	209.773	0,32
Software insgesamt		**1.402.280**	**2,13**
Telekommunikation (2,98 %) (31. Dezember 2023: 4,47 %)			
Accton Technology Corp	9.500	223.993	0,34
America Movil SAB de CV	57.800	41.558	0,06
Bharti Airtel Ltd	27.026	501.211	0,76
Eoptolink Technology Inc Ltd	600	9.501	0,01
Etihad Etisalat Co	7.248	103.008	0,16
Guangzhou Haige Communications Group Inc Co	9.900	14.892	0,02
Hellenic Telecommunications Organization SA	15.135	233.204	0,35
Intouch Holdings PCL	66.200	188.339	0,29
Intouch Holdings PCL NVDR	15.200	43.244	0,07
Maxis Bhd	27.300	22.285	0,03
Saudi Telecom Co	20.846	221.919	0,34
Suzhou TFC Optical Communication Co Ltd	800	10.013	0,02
Telefonica Brasil SA	8.600	65.107	0,10
TIM SA	34.700	81.332	0,12
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	19.716	51.743	0,08
Yealink Network Technology Corp Ltd	3.300	17.451	0,03
Zhongji Innolight Co Ltd	500	8.460	0,01
ZTE Corp - Class H	39.000	122.252	0,19
Telekommunikation insgesamt		**1.959.512**	**2,98**
Textilien (null) (31. Dezember 2023: 0,06 %)			
Transport (0,55 %) (31. Dezember 2023: 1,20 %)			
Container Corp Of India Ltd	4.979	45.827	0,07
Indian Railway Catering & Tourism Corp Ltd	3.116	28.640	0,04
Taiwan High Speed Rail Corp	338.600	287.120	0,44
Transport insgesamt		**361.587**	**0,55**
Versorger - Strom (1,54 %) (31. Dezember 2023: 1,59 %)			
Adani Green Energy Ltd	10.929	132.851	0,20
China Yangtze Power Co Ltd	67.700	274.074	0,42
CPFL Energia SA	39.400	201.469	0,30
Energisa SA	41.500	245.056	0,37
Interconexion Electrica SA ESP	10.323	39.131	0,06
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	51.900	122.653	0,19
Versorger – Strom insgesamt		**1.015.234**	**1,54**
Versorger - Strom & Gas (null) (31. Dezember 2023: 0,05 %)			

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Wasser (0,85 %) (31. Dezember 2023: 0,22 %)			
Beijing Enterprises Water Group Ltd	658.000	212.615	0,32
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	24.200	346.674	0,53
Wasser insgesamt		**559.289**	**0,85**
Stammaktien, insgesamt		**64.089.321**	**97,30**
Vorzugsaktien			
Automobilhersteller (null) (31. Dezember 2023: 0,03 %)			
Banken (0,58 %) (31. Dezember 2023: 0,92 %)			
Itau Unibanco Holding SA	77.500	385.502	0,58
Chemikalien (0,62 %) (31. Dezember 2023: 0,21 %)			
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	11.090	408.128	0,62
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,19 %) (31. Dezember 2023: 0,02 %)			
Itausa SA	86.940	124.263	0,19
Eisen & Stahl (null) (31. Dezember 2023: 0,20 %)			
Öl & Gas (null) (31. Dezember 2023: 0,19 %)			
Halbleiter (null) (31. Dezember 2023: 0,61 %)			
Versorger - Strom (0,86 %) (31. Dezember 2023: 0,25 %)			
Cia Energetica de Minas Gerais	161.400	290.256	0,44
Cia Paranaense de Energia - Copel	185.200	274.299	0,42
Versorger – Strom insgesamt		**564.555**	**0,86**
Vorzugsaktien, insgesamt		**1.482.448**	**2,25**
Bezugsrechte			
Kommerzielle Dienste (null) (31. Dezember 2023: 0,00 %)			

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) ((0,01)%) (31. Dezember 2023: 0,02 %)

Basiswert	Gegenpartei	Bruttorisiko USD	Menge	Nicht realisierter (Verlust) USD	% des Nettovermögens
MSCI Emerging Markets ESG Screened Index 21/03/2025	UBS AG	238.328	14	(7.678)	(0,01)
Nicht realisierter (Verlust) aus Terminkontrakten (Futures)				**(7.678)**	**(0,01)**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**(7.678)**	**(0,01)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**65.564.091**	**99,54**
Sonstiges Nettovermögen	**304.103**	**0,46**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**65.868.194**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamtvermögens**
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,40
Sonstiges Umlaufvermögen	0,60
	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Werbung (0,09 %) (31. Dezember 2023: 0,20 %)			
Omnicom Group Inc	957	82.340	0,03
Trade Desk Inc	1.271	149.381	0,06
Werbung insgesamt		**231.721**	**0,09**
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (Null) (31. Dezember 2023: 0,74 %)			
Landwirtschaft (null) (31. Dezember 2023: 1,16 %)			
Automobilhersteller (2,57 %) (31. Dezember 2023: 1,49 %)			
Ferrari NV	89	38.007	0,01
Rivian Automotive Inc	58.031	771.812	0,29
Tesla Inc	15.018	6.064.869	2,27
Automobilhersteller insgesamt		**6.874.688**	**2,57**
Banken (4,55 %) (31. Dezember 2023: 6,56 %)			
ANZ Group Holdings Ltd	8.261	145.976	0,05
Banco BPM SpA	18.986	153.584	0,06
Bank of America Corp	25.397	1.116.198	0,42
Bank of New York Mellon Corp	5.059	388.683	0,14
Banque Cantonale Vaudoise	1.081	99.601	0,04
Barclays PLC	9.095	30.544	0,01
Commonwealth Bank of Australia	3.892	369.292	0,14
DNB Bank ASA	14.048	280.655	0,10
Fifth Third Bancorp	1.716	72.552	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA	4.366	75.907	0,03
HSBC Holdings PLC	2.960	29.112	0,01
JPMorgan Chase & Co	13.495	3.234.886	1,21
M&T Bank Corp	1.376	258.702	0,10
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	13.694	199.585	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	12.300	144.476	0,05
Morgan Stanley	4.798	603.205	0,23
Nordea Bank Abp (Finland listed)	47.651	518.097	0,19
Northern Trust Corp	1.487	152.418	0,06
PNC Financial Services Group Inc	2.283	440.277	0,16
Royal Bank of Canada	11.418	1.376.003	0,51
Shizuoka Financial Group Inc	35.100	286.879	0,11
Skandinaviska Enskilda Banken AB	12.977	177.873	0,07
Svenska Handelsbanken AB - Class A	3.496	36.133	0,01
Toronto-Dominion Bank	9.140	486.361	0,18
Truist Financial Corp	981	42.556	0,02
UBS Group AG	5.221	159.755	0,06
UniCredit SpA	4.177	166.632	0,06
US Bancorp	7.273	347.868	0,13
Wells Fargo & Co	11.287	792.799	0,30
Banken insgesamt		**12.186.609**	**4,55**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Getränke (0,52 %) (31. Dezember 2023: 1,52 %)			
Anheuser-Busch InBev SA	450	22.483	0,01
Brown-Forman Corp - Class B	4.958	188.305	0,07
Coca-Cola Europacific Partners PLC	748	57.454	0,02
Constellation Brands Inc	497	109.837	0,04
Davide Campari-Milano NV	3.102	19.331	0,01
Davide Campari-Milano NV	1.646	17.250	0,01
Diageo PLC	10.948	347.924	0,13
Keurig Dr Pepper Inc	7.918	254.326	0,09
Monster Beverage Corp	2.907	152.792	0,06
Pernod Ricard SA	1.569	177.092	0,07
Treasury Wine Estates Ltd	4.701	32.977	0,01
Getränke insgesamt		**1.379.771**	**0,52**
Biotechnologie (0,82 %) (31. Dezember 2023: 1,51 %)			
Alnylam Pharmaceuticals Inc	408	96.007	0,04
Amgen Inc	2.063	537.700	0,20
Biogen Inc	635	97.104	0,04
BioMarin Pharmaceutical Inc	772	50.744	0,02
Bio-Rad Laboratories Inc	117	38.436	0,01
Contra Abiomed Inc	104	182	0,00
CSL Ltd	1.541	268.658	0,10
Genmab AS	164	33.988	0,01
Gilead Sciences Inc	1.846	170.515	0,06
Illumina Inc	773	103.296	0,04
Incyte Corp	471	32.532	0,01
Moderna Inc	1.117	46.445	0,02
Regeneron Pharmaceuticals Inc	409	291.343	0,11
Royalty Pharma PLC	2.503	63.852	0,02
Vertex Pharmaceuticals Inc	899	362.027	0,14
Biotechnologie insgesamt		**2.192.829**	**0,82**
Bau & Baustoffe (0,78 %) (31. Dezember 2023: 0,43 %)			
Geberit AG	1.110	630.296	0,23
Kingspan Group PLC	6.747	492.200	0,18
Nibe Industrier AB	18.900	73.963	0,03
Owens Corning	323	55.013	0,02
ROCKWOOL AS	730	258.687	0,10
Svenska Cellulosa AB SCA	45.529	578.732	0,22
Bau & Baustoffe insgesamt		**2.088.891**	**0,78**
Chemikalien (1,27 %) (31. Dezember 2023: 1,38 %)			
Akzo Nobel NV	2.887	173.271	0,06
DSM-Firmenich AG	499	50.493	0,02
Ecolab Inc	1.032	241.818	0,09
Givaudan SA	52	227.566	0,09
Novonesis (Novozymes) B	10.803	611.584	0,23
PPG Industries Inc	2.468	294.803	0,11
Sherwin-Williams Co	5.270	1.791.431	0,67
Chemikalien insgesamt		**3.390.966**	**1,27**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Kommerzielle Dienste (2,49 %) (31. Dezember 2023: 2,86 %)			
Adyen NV	69	102.673	0,04
Ashtead Group PLC	4.300	267.381	0,10
Automatic Data Processing Inc	2.075	607.415	0,23
Block Inc	1.029	87.455	0,03
Booz Allen Hamilton Holding Corp	616	79.279	0,03
Bunzl PLC	3.697	152.609	0,06
Cintas Corp	351	64.128	0,02
Corpay Inc	373	126.231	0,05
Edenred	1.671	54.938	0,02
Element Fleet Management Corp	28.585	577.583	0,22
Equifax Inc	264	67.280	0,02
Experian PLC	2.510	108.294	0,04
Global Payments Inc	1.138	127.524	0,05
MarketAxess Holdings Inc	173	39.105	0,01
Moody's Corp	1.574	745.084	0,28
PayPal Holdings Inc	4.419	377.162	0,14
Quanta Services Inc	2.249	710.796	0,27
Recruit Holdings Co Ltd	3.600	255.294	0,09
RELX PLC	3.636	165.255	0,06
Rollins Inc	1.270	58.865	0,02
S&P Global Inc	2.347	1.168.876	0,44
Transurban Group	65.426	542.409	0,20
United Rentals Inc	105	73.966	0,03
Verisk Analytics Inc	429	118.160	0,04
Kommerzielle Dienste insgesamt		**6.677.762**	**2,49**
Computer (7,32 %) (31. Dezember 2023: 7,13 %)			
Accenture PLC	3.301	1.161.259	0,43
Apple Inc	59.237	14.834.130	5,54
CGI Inc	3.455	377.835	0,14
Cognizant Technology Solutions Corp	3.214	247.157	0,09
EPAM Systems Inc	121	28.292	0,01
Fortinet Inc	2.707	255.757	0,10
Fujitsu Ltd	3.900	69.471	0,03
Gartner Inc	95	46.025	0,02
Hewlett Packard Enterprise Co	9.289	198.320	0,07
International Business Machines Corp	9.797	2.153.674	0,81
NetApp Inc	1.416	164.369	0,06
Obic Co Ltd	1.000	29.861	0,01
Super Micro Computer Inc	1.210	36.881	0,01
Computer insgesamt		**19.603.031**	**7,32**
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,39 %) (31. Dezember 2023: 0,34 %)			
Hermes International	55	132.244	0,05
Kering SA	300	74.012	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	817	537.635	0,20
NIKE Inc	4.017	303.967	0,11
Gebrauchsgüter & Bekleidung insgesamt		**1.047.858**	**0,39**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Kosmetika & Körperpflege (0,50 %) (31. Dezember 2023: 1,31 %)			
Beiersdorf AG	291	37.365	0,01
Estee Lauder Cos Inc	1.384	103.773	0,04
Haleon PLC	86.482	408.762	0,15
Kenvue Inc	20.600	439.810	0,17
L'Oreal SA	967	342.304	0,13
Kosmetika & Körperpflege insgesamt		**1.332.014**	**0,50**
Vertrieb & Großhandel (0,28 %) (31. Dezember 2023: 0,31 %)			
Copart Inc	1.987	114.034	0,04
Fastenal Co	5.077	365.087	0,14
WW Grainger Inc	247	260.350	0,10
Vertrieb & Großhandel insgesamt		**739.471**	**0,28**
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,44 %) (31. Dezember 2023: 3,75 %)			
American Express Co	3.951	1.172.617	0,44
Ameriprise Financial Inc	905	481.849	0,18
Amundi SA	209	13.894	0,01
Apollo Global Management Inc	3.722	614.725	0,23
ASX Ltd	1.035	41.705	0,02
Blackrock Inc	845	866.218	0,32
Capital One Financial Corp	2.194	391.234	0,15
Cboe Global Markets Inc	567	110.792	0,04
Charles Schwab Corp	7.455	551.745	0,21
CME Group Inc	1.687	391.772	0,15
Coinbase Global Inc	473	117.446	0,04
Deutsche Boerse AG	437	100.639	0,04
Discover Financial Services	1.822	315.625	0,12
Hargreaves Lansdown PLC	2.084	28.658	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	7.100	269.451	0,10
IGM Financial Inc	2.819	89.988	0,03
Intercontinental Exchange Inc	2.421	360.753	0,13
Japan Exchange Group Inc	29.400	331.115	0,12
Julius Baer Group Ltd	2.522	163.245	0,06
London Stock Exchange Group PLC	814	115.045	0,04
Mastercard Inc	3.584	1.887.227	0,70
Nasdaq Inc	2.049	158.408	0,06
Raymond James Financial Inc	774	120.225	0,04
SBI Holdings Inc	4.800	121.619	0,05
Schroders PLC	3.804	15.417	0,01
SEI Investments Co	1.275	105.162	0,04
Singapore Exchange Ltd	4.200	39.223	0,01
Synchrony Financial	2.937	190.905	0,07
T Rowe Price Group Inc	1.350	152.671	0,06
TMX Group Ltd	8.500	261.702	0,10
Tradeweb Markets Inc	340	44.513	0,02
Visa Inc	7.156	2.261.582	0,84
Diversifizierte Finanzdienstleistungen insgesamt		**11.887.170**	**4,44**
Elektrische Komponenten & Geräte (1,64 %) (31. Dezember 2023: 0,50 %)			
AMETEK Inc	4.466	805.041	0,30

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Elektrische Komponenten & Geräte (1,64 %) (31. Dezember 2023: 0,50 %)			
Eaton Corp PLC	2.206	732.105	0,27
Legrand SA	2.712	264.091	0,10
Schneider Electric SE (France listed)	10.397	2.593.552	0,97
Elektrische Komponenten & Geräte insgesamt		**4.394.789**	**1,64**
Elektronik (1,84 %) (31. Dezember 2023: 1,47 %)			
ABB Ltd	30.190	1.634.674	0,61
Allegion PLC	2.405	314.286	0,12
Amphenol Corp	6.417	445.661	0,17
Fortive Corp	3.593	269.475	0,10
Garmin Ltd	1.383	285.258	0,11
Halma PLC	7.365	248.031	0,09
Hoya Corp	2.000	252.163	0,09
Keysight Technologies Inc	1.332	213.959	0,08
Mettler-Toledo International Inc	212	259.420	0,10
Murata Manufacturing Co Ltd	6.600	107.487	0,04
TE Connectivity PLC	2.214	316.536	0,12
Trimble Inc	2.747	194.103	0,07
Yokogawa Electric Corp	18.000	389.183	0,14
Elektronik insgesamt		**4.930.236**	**1,84**
Energie - Alternative Energie (1,14 %) (31. Dezember 2023: 0,18 %)			
Enphase Energy Inc	10.181	699.231	0,26
First Solar Inc	7.442	1.311.578	0,49
Vestas Wind Systems AS	77.453	1.054.848	0,39
Alternative Energien insgesamt		**3.065.657**	**1,14**
Ingenieurwesen & Konstruktion (1,45 %) (31. Dezember 2023: 0,26 %)			
AECOM	10.069	1.075.571	0,40
Aena SME SA	378	77.266	0,03
Ferrovial SE	14.423	606.362	0,22
Ferrovial SE	22.490	931.536	0,35
Stantec Inc	7.870	617.145	0,23
Vinci SA	5.671	585.705	0,22
Ingenieurwesen & Konstruktion insgesamt		**3.893.585**	**1,45**
Unterhaltung (0,10 %) (31. Dezember 2023: 0,35 %)			
DraftKings Inc	1.020	37.944	0,01
Genting Singapore Ltd	97.800	54.843	0,02
La Francaise des Jeux SAEM	356	13.721	0,01
Oriental Land Co Ltd	3.200	69.677	0,03
Universal Music Group NV	3.377	86.443	0,03
Unterhaltung insgesamt		**262.628**	**0,10**
Umweltschutz (0,57 %) (31. Dezember 2023: 0,05 %)			
Pentair PLC	8.285	833.802	0,31
Republic Services Inc	996	200.375	0,08

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Umweltschutz (0,57 %) (31. Dezember 2023: 0,05 %)			
Veralto Corp	1.166	118.757	0,04
Waste Management Inc	1.878	378.962	0,14
Umweltkontrolle insgesamt		**1.531.896**	**0,57**
Lebensmittel (0,50 %) (31. Dezember 2023: 1,14 %)			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Non-voting rights)	18	200.011	0,08
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (Voting rights)	1	110.345	0,04
Compass Group PLC	1.330	44.341	0,02
General Mills Inc	3.267	208.336	0,08
Hershey Co	1.280	216.768	0,08
Kesko Oyj	20.286	381.892	0,14
Salmar ASA	3.506	166.852	0,06
Lebensmittel insgesamt		**1.328.545**	**0,50**
Forstprodukte & Papier (0,02 %) (31. Dezember 2023: null)			
Holmen AB	1.119	41.137	0,02
Universalversicherung (5,22 %) (31. Dezember 2023: 4,78 %)			
Admiral Group PLC	1.265	41.889	0,02
Aflac Inc	8.424	871.379	0,32
AIA Group Ltd	52.000	376.882	0,14
Allianz SE	987	302.421	0,11
Allstate Corp	2.309	445.152	0,17
American Financial Group Inc	1.710	234.150	0,09
American International Group Inc	252	18.346	0,01
Aon PLC	842	302.413	0,11
Arch Capital Group Ltd	4.225	390.179	0,15
Arthur J Gallagher & Co	713	202.385	0,08
Aviva PLC	41.313	242.559	0,09
Baloise Holding AG	3.361	608.596	0,23
Brown & Brown Inc	2.028	206.897	0,08
Chubb Ltd	2.781	768.390	0,29
Cincinnati Financial Corp	1.536	220.723	0,08
Equitable Holdings Inc	707	33.349	0,01
Erie Indemnity Co	450	185.503	0,07
Everest Group Ltd	156	56.544	0,02
Gjensidige Forsikring ASA	16.033	283.749	0,11
Great-West Lifeco Inc	14.593	483.694	0,18
Hartford Financial Services Group Inc	3.282	359.051	0,13
iA Financial Corp Inc	2.198	203.753	0,08
Intact Financial Corp	1.860	338.491	0,13
Manulife Financial Corp	16.669	511.822	0,19
Markel Group Inc	136	234.767	0,09
Marsh & McLennan Cos Inc	2.662	565.435	0,21
Medibank Pvt Ltd	12.990	30.482	0,01
MetLife Inc	7.976	653.075	0,24
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	442	222.941	0,08
NN Group NV	5.136	223.742	0,08
Power Corp of Canada	5.181	161.532	0,06
Progressive Corp	2.601	623.226	0,23

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Universalversicherung (5,22 %) (31. Dezember 2023: 4,78 %)			
Prudential Financial Inc	2.235	264.915	0,10
QBE Insurance Group Ltd	7.959	94.614	0,03
Sampo Oyj	12.590	513.395	0,19
Sun Life Financial Inc	7.584	450.073	0,17
Suncorp Group Ltd	20.947	246.547	0,09
Swiss Life Holding AG	55	42.458	0,02
Swiss Re AG	735	106.408	0,04
Tokio Marine Holdings Inc	6.800	247.839	0,09
Travelers Cos Inc	1.726	415.776	0,15
Tryg AS	7.582	159.502	0,06
W R Berkley Corp	4.450	260.414	0,10
Willis Towers Watson PLC	733	229.605	0,09
Zurich Insurance Group AG	914	543.408	0,20
Universalversicherung insgesamt		**13.978.471**	**5,22**
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,01 %) (31. Dezember 2023: 0,10 %)			
Snap-on Inc	111	37.682	0,01
Gesundheitsprodukte (3,09 %) (31. Dezember 2023: 2,76 %)			
Abbott Laboratories	3.819	431.967	0,16
Agilent Technologies Inc	1.070	143.744	0,05
Alcon AG	935	79.340	0,03
Align Technology Inc	273	56.923	0,02
Avantor Inc	4.369	92.055	0,03
Bio-Techne Corp	805	57.984	0,02
Boston Scientific Corp	10.636	950.008	0,36
Carl Zeiss Meditec AG	185	8.720	0,00
Cochlear Ltd	364	65.330	0,03
Coloplast AS	289	31.550	0,01
Cooper Cos Inc	730	67.109	0,03
Danaher Corp	2.822	647.790	0,24
DiaSorin SpA	114	11.753	0,00
Edwards Lifesciences Corp	6.008	444.772	0,17
EssilorLuxottica SA	1.076	262.505	0,10
Exact Sciences Corp	393	22.083	0,01
Hologic Inc	1.944	140.143	0,05
IDEXX Laboratories Inc	482	199.278	0,08
Insulet Corp	236	61.613	0,02
Intuitive Surgical Inc	1.722	898.815	0,34
Medtronic PLC	7.284	581.846	0,22
Qiagen NV	571	25.451	0,01
ResMed Inc	834	190.727	0,07
Revvity Inc	2.304	257.149	0,10
Sartorius Stedim Biotech	66	12.896	0,01
Sonova Holding AG	291	95.143	0,04
Straumann Holding AG	707	89.131	0,03
Stryker Corp	1.961	706.058	0,26
Sysmex Corp	1.800	33.404	0,01
Teleflex Inc	211	37.554	0,01
Terumo Corp	15.800	307.837	0,12
Thermo Fisher Scientific Inc	1.874	974.911	0,36

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Gesundheitsprodukte (3,09 %) (31. Dezember 2023: 2,76 %)			
Waters Corp	248	92.003	0,03
West Pharmaceutical Services Inc	131	42.910	0,02
Zimmer Biomet Holdings Inc	1.353	142.917	0,05
Gesundheitsprodukte insgesamt		**8.263.419**	**3,09**
Gesundheitsdienstleistungen (1,08 %) (31. Dezember 2023: 1,73 %)			
Elevance Health Inc	1.325	488.792	0,18
Eurofins Scientific SE	654	33.394	0,01
IQVIA Holdings Inc	1.518	298.302	0,11
Labcorp Holdings Inc	249	57.101	0,02
Molina Healthcare Inc	163	47.441	0,02
Quest Diagnostics Inc	246	37.112	0,02
UnitedHealth Group Inc	3.827	1.935.926	0,72
Gesundheitsdienstleistungen insgesamt		**2.898.068**	**1,08**
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,13 %) (31. Dezember 2023: 0,22 %)			
EXOR NV	475	43.555	0,02
Groupe Bruxelles Lambert NV	502	34.334	0,01
Industrivarden AB - Class C	1.841	58.166	0,02
L E Lundbergforetagen AB	4.872	220.908	0,08
Holdinggesellschaften - Mischunternehmen insgesamt		**356.963**	**0,13**
Wohnungsbauunternehmen (0,18 %) (31. Dezember 2023: 0,18 %)			
Berkeley Group Holdings PLC	7.947	388.160	0,15
Daiwa House Industry Co Ltd	1.100	34.003	0,01
NVR Inc	8	65.431	0,02
Wohnungsbauunternehmen insgesamt		**487.594**	**0,18**
Wohnungsausstatter (0,16 %) (31. Dezember 2023: 0,28 %)			
Sony Group Corp	19.400	415.873	0,16
Haushaltsprodukte (0,13 %) (31. Dezember 2023: 0,21 %)			
Church & Dwight Co Inc	3.210	336.119	0,13
Internet (10,07 %) (31. Dezember 2023: 9,05 %)			
Airbnb Inc	1.352	177.666	0,07
Alphabet Inc - Class A	15.556	2.944.751	1,10
Alphabet Inc - Class C	27.214	5.182.634	1,93
Amazon.com Inc	35.403	7.767.064	2,90
Booking Holdings Inc	75	372.631	0,14
CDW Corp	1.074	186.919	0,07
DoorDash Inc	334	56.029	0,02
eBay Inc	5.943	368.169	0,14
F5 Inc	3.492	878.133	0,33
GoDaddy Inc	514	101.448	0,04
LY Corp	8.500	22.683	0,01
M3 Inc	1.900	16.889	0,01
Match Group Inc	720	23.551	0,01

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Internet (10,07 %) (31. Dezember 2023: 9,05 %)			
MercadoLibre Inc	261	443.815	0,16
Meta Platforms Inc	8.519	4.987.960	1,86
Netflix Inc	1.756	1.565.158	0,58
Okta Inc	270	21.276	0,01
Palo Alto Networks Inc	2.040	371.198	0,14
Pinterest Inc	1.541	44.689	0,02
Prosus NV	9.742	386.869	0,14
Shopify Inc	4.120	438.269	0,16
Snap Inc	2.338	25.180	0,01
Uber Technologies Inc	6.952	419.345	0,16
VeriSign Inc	205	42.427	0,02
Wix.com Ltd	109	23.386	0,01
Zillow Group Inc	513	37.988	0,01
ZOZO Inc	1.500	46.739	0,02
Internet insgesamt		**26.952.866**	**10,07**
Eisen & Stahl (0,08 %) (31. Dezember 2023: 0,30 %)			
Mineral Resources Ltd	2.049	43.451	0,02
Reliance Inc	602	162.094	0,06
Eisen & Stahl insgesamt		**205.545**	**0,08**
Freizeit (0,05 %) (31. Dezember 2023: 0,09 %)			
Amadeus IT Group SA	1.997	141.030	0,05
Logis (null) (31. Dezember 2023: 0,40 %)			
Maschinen - verschiedene (1,72 %) (31. Dezember 2023: 1,65 %)			
Atlas Copco AB - Class A	3.588	54.830	0,02
Deere & Co	591	250.407	0,09
FANUC Corp	19.500	518.023	0,19
Hexagon AB	6.406	61.223	0,02
IDEX Corp	651	136.248	0,05
Ingersoll Rand Inc	752	68.026	0,03
Keyence Corp	940	386.563	0,15
Otis Worldwide Corp	698	64.642	0,02
Rockwell Automation Inc	829	236.920	0,09
SMC Corp	100	39.565	0,02
Spirax Group PLC	161	13.822	0,01
Wartsila OYJ Abp	8.205	145.371	0,05
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	1.257	238.315	0,09
Xylem Inc	18.508	2.147.298	0,80
Yaskawa Electric Corp	9.700	251.017	0,09
Maschinen - verschiedene insgesamt		**4.612.270**	**1,72**
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,15 %) (31. Dezember 2023: 0,08 %)			
Epiroc AB - Class A	12.601	219.592	0,08
Epiroc AB - Class B	4.006	62.505	0,02
Vertiv Holdings Co	1.168	132.696	0,05
Maschinen, Bau & Bergbau insgesamt		**414.793**	**0,15**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Medien (0,99 %) (31. Dezember 2023: 1,18 %)			
Charter Communications Inc	570	195.379	0,07
Comcast Corp	16.161	606.522	0,23
FactSet Research Systems Inc	38	18.250	0,01
Fox Corp - Class A	3.741	181.738	0,07
Fox Corp - Class B	2.362	108.038	0,04
Informa PLC	14.670	146.688	0,05
Liberty Media Corp - Liberty Formula One	1.349	124.998	0,05
Pearson PLC	3.170	50.897	0,02
Quebecor Inc	2.686	58.830	0,02
Thomson Reuters Corp	2.136	342.811	0,13
Walt Disney Co	7.351	818.534	0,30
Medien insgesamt		**2.652.685**	**0,99**
Bergbau (0,59 %) (31. Dezember 2023: 1,18 %)			
Agnico Eagle Mines Ltd	5.561	434.842	0,16
Antofagasta PLC	9.867	196.483	0,07
Ivanhoe Mines Ltd	32.415	384.509	0,14
Lundin Mining Corp	2.782	23.928	0,01
Newmont Corp (Peru listed)	3.883	144.525	0,06
Wheaton Precious Metals Corp	6.876	386.829	0,15
Bergbau insgesamt		**1.571.116**	**0,59**
Diverse Fertigung (1,02 %) (31. Dezember 2023: 0,66 %)			
Alstom SA	26.614	594.168	0,22
Axon Enterprise Inc	305	181.267	0,07
Illinois Tool Works Inc	4.623	1.172.208	0,44
Knorr-Bremse AG	425	30.960	0,01
Parker-Hannifin Corp	605	384.798	0,14
Siemens AG (Germany listed)	304	59.357	0,02
Teledyne Technologies Inc	675	313.288	0,12
Diverse Fertigung insgesamt		**2.736.046**	**1,02**
Öl & Gas (null) (31. Dezember 2023: 0,26 %)			
Öl- & Gasdienstleistungen (null) (31. Dezember 2023: 1,30 %)			
Sonstige Industriegüter (null) (31. Dezember 2023: 0,06 %)			
Pharmazeutika (5,98 %) (31. Dezember 2023: 6,62 %)			
AbbVie Inc	6.389	1.135.325	0,42
Astellas Pharma Inc	24.900	243.122	0,09
AstraZeneca PLC	7.627	999.909	0,37
Becton Dickinson & Co	1.428	323.970	0,12
Bristol-Myers Squibb Co	15.000	848.400	0,32
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	13.400	596.759	0,22
Daiichi Sankyo Co Ltd	10.300	285.223	0,11
Dexcom Inc	1.598	124.277	0,05
Eisai Co Ltd	1.600	44.072	0,02

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Pharmazeutika (5,98 %) (31. Dezember 2023: 6,62 %)			
Eli Lilly & Co	3.719	2.871.068	1,07
GSK PLC	17.550	295.956	0,11
Ipsen SA	111	12.724	0,01
Johnson & Johnson	12.243	1.770.583	0,66
Merck & Co Inc	13.007	1.293.936	0,48
Merck KGaA	429	62.148	0,02
Neurocrine Biosciences Inc	346	47.229	0,02
Novartis AG	5.796	567.289	0,21
Novo Nordisk AS	14.879	1.289.640	0,48
Ono Pharmaceutical Co Ltd	18.500	192.404	0,07
Orion Oyj	3.982	176.397	0,07
Pfizer Inc	20.414	541.583	0,20
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	1.668	87.397	0,03
Roche Holding AG (Non-voting rights)	2.995	844.383	0,32
Sandoz Group AG	1.403	57.544	0,02
Sanofi	4.820	467.867	0,18
Shionogi & Co Ltd	11.200	158.137	0,06
UCB SA	688	136.928	0,05
Zoetis Inc	3.320	540.928	0,20
Pharmazeutika insgesamt		**16.015.198**	**5,98**
Pipelines (null) (31. Dezember 2023: 2,19 %)			
Private Equity (1,04 %) (31. Dezember 2023: 0,63 %)			
3i Group PLC	24.350	1.086.876	0,41
Blackstone Inc	2.986	514.846	0,19
KKR & Co Inc	2.699	399.209	0,15
Onex Corp	3.466	270.590	0,10
Partners Group Holding AG	382	518.466	0,19
Private Equity insgesamt		**2.789.987**	**1,04**
Immobilien (0,50 %) (31. Dezember 2023: 0,63 %)			
CoStar Group Inc	1.045	74.812	0,03
Henderson Land Development Co Ltd	105.000	319.003	0,12
Mitsubishi Estate Co Ltd	6.900	96.611	0,04
REA Group Ltd	355	51.281	0,02
Swiss Prime Site AG	5.765	628.504	0,23
Vonovia SE	5.714	173.482	0,06
Immobilien insgesamt		**1.343.693**	**0,50**
Immobilienfonds (6,56 %) (31. Dezember 2023: 2,04 %)			
American Tower Corp	1.548	283.919	0,11
Annaly Capital Management Inc	4.611	84.381	0,03
AvalonBay Communities Inc	2.039	448.519	0,17
BXP Inc	11.458	852.017	0,32
CapitaLand Ascendas REIT	282.100	531.445	0,20
CapitaLand Integrated Commercial Trust	424.811	601.001	0,22
Covivio SA	4.269	215.546	0,08
Digital Realty Trust Inc	19.098	3.386.648	1,26

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Immobilienfonds (6,56 %) (31. Dezember 2023: 2,04 %)			
Equinix Inc	4.075	3.842.277	1,43
Equity Residential	2.953	211.907	0,08
Essex Property Trust Inc	1.174	335.106	0,12
Extra Space Storage Inc	511	76.446	0,03
Gecina SA	3.798	355.724	0,13
Goodman Group	26.729	589.816	0,22
GPT Group	24.296	65.737	0,02
Healthpeak Properties Inc	8.939	181.193	0,07
Iron Mountain Inc	982	103.218	0,04
Japan Real Estate Investment Corp	500	343.281	0,13
Klepierre SA	16.514	475.387	0,18
Land Securities Group PLC	4.789	35.027	0,01
Nippon Building Fund Inc	575	447.824	0,17
Prologis Inc	7.297	771.293	0,29
Public Storage	1.041	311.717	0,12
Realty Income Corp	1.028	54.905	0,02
Scentre Group	19.285	40.955	0,02
Segro PLC	28.685	251.907	0,09
Simon Property Group Inc	2.471	425.531	0,16
Stockland	10.877	32.326	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield	6.675	502.638	0,19
Ventas Inc	2.544	149.816	0,06
VICI Properties Inc	4.705	137.433	0,05
Vicinity Ltd	278.970	362.721	0,14
Warehouses De Pauw CVA	5.567	109.528	0,04
Welltower Inc	3.557	448.289	0,17
Weyerhaeuser Co	15.711	442.265	0,16
WP Carey Inc	1.084	59.056	0,02
Immobilienfonds insgesamt		**17.566.799**	**6,56**
Einzelhandel (3,00 %) (31. Dezember 2023: 4,27 %)			
Chipotle Mexican Grill Inc	4.665	281.300	0,11
Dollarama Inc	8.989	876.774	0,33
Fast Retailing Co Ltd	1.350	462.312	0,17
Home Depot Inc	4.150	1.614.308	0,60
Industria de Diseno Textil SA	9.517	489.195	0,18
Lowe's Cos Inc	2.121	523.463	0,20
Lululemon Athletica Inc	653	249.714	0,09
McDonald's Corp	3.564	1.033.168	0,39
Moncler SpA	295	15.573	0,01
Next PLC	1.426	169.627	0,06
O'Reilly Automotive Inc	34	40.317	0,01
Restaurant Brands International Inc	948	61.756	0,02
Ross Stores Inc	2.267	342.929	0,13
Starbucks Corp	4.075	371.844	0,14
TJX Cos Inc	9.559	1.154.823	0,43
Ulta Beauty Inc	541	235.297	0,09
Yum! Brands Inc	747	100.218	0,04
Einzelhandel insgesamt		**8.022.618**	**3,00**

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Halbleiter (9,55 %) (31. Dezember 2023: 6,71 %)			
Advanced Micro Devices Inc	6.606	797.939	0,30
Advantest Corp	1.600	93.642	0,03
Analog Devices Inc	5.113	1.086.308	0,40
Applied Materials Inc	3.773	613.603	0,23
ASML Holding NV	1.319	926.985	0,35
Broadcom Inc	18.089	4.193.754	1,57
Disco Corp	100	27.189	0,01
Infineon Technologies AG	972	31.604	0,01
Intel Corp	22.589	452.910	0,17
KLA Corp	791	498.425	0,18
Lam Research Corp	3.660	264.362	0,10
Lasertec Corp	200	19.324	0,01
Marvell Technology Inc	4.852	535.903	0,20
Micron Technology Inc	2.688	226.222	0,08
NVIDIA Corp	105.003	14.100.853	5,27
QUALCOMM Inc	4.857	746.132	0,28
Renesas Electronics Corp	1.300	16.928	0,01
Teradyne Inc	1.042	131.209	0,05
Texas Instruments Inc	3.832	718.538	0,27
Tokyo Electron Ltd	600	92.333	0,03
Halbleiter insgesamt		**25.574.163**	**9,55**
Schiffbau (null) (31. Dezember 2023: 0,01 %)			
Software (9,19 %) (31. Dezember 2023: 9,20 %)			
Adobe Inc	2.032	903.590	0,34
ANSYS Inc	108	36.432	0,01
Atlassian Corp Ltd	149	36.264	0,01
Autodesk Inc	936	276.654	0,10
Broadridge Financial Solutions Inc	1.201	271.534	0,10
Dassault Systemes SE	35.734	1.239.586	0,46
DocuSign Inc	611	54.953	0,02
Fidelity National Information Services Inc	1.897	153.221	0,06
Fiserv Inc	2.582	530.394	0,20
Intuit Inc	1.449	910.696	0,34
Jack Henry & Associates Inc	85	14.900	0,01
Microsoft Corp	29.597	12.475.135	4,66
MicroStrategy Inc	269	77.908	0,03
MongoDB Inc	97	22.583	0,01
Nexon Co Ltd	1.200	18.146	0,01
Nice Ltd	630	107.408	0,04
Oracle Corp	10.069	1.677.898	0,63
Oracle Corp Japan	400	38.572	0,01
Palantir Technologies Inc	2.538	191.949	0,07
Paychex Inc	1.767	247.769	0,09
Salesforce Inc	4.158	1.390.144	0,52
SAP SE	6.996	1.711.842	0,64
ServiceNow Inc	1.591	1.686.651	0,63
Snowflake Inc	476	73.499	0,03
Synopsys Inc	48	23.297	0,01
TIS Inc	8.300	197.360	0,07

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Software (9,19 %) (31. Dezember 2023: 9,20 %)			
Twilio Inc	539	58.255	0,02
Veeva Systems Inc	390	81.997	0,03
Workday Inc	157	40.511	0,02
Zoom Communications Inc	540	44.069	0,02
Software insgesamt		**24.593.217**	**9,19**
Telekommunikation (2,12 %) (31. Dezember 2023: 2,43 %)			
Arista Networks Inc	2.272	251.124	0,09
AT&T Inc	10.277	234.007	0,09
BCE Inc	4.486	103.931	0,04
Cisco Systems Inc	22.760	1.347.392	0,50
Corning Inc	10.149	482.281	0,18
Hikari Tsushin Inc	800	175.515	0,06
Juniper Networks Inc	10.517	393.862	0,15
Motorola Solutions Inc	1.975	912.904	0,34
Rogers Communications Inc	3.978	122.228	0,05
SoftBank Group Corp	3.100	181.175	0,07
Swisscom AG	1.136	632.400	0,24
Tele2 AB	13.924	137.674	0,05
T-Mobile US Inc	1.062	234.415	0,09
Verizon Communications Inc	11.369	454.646	0,17
Telekommunikation insgesamt		**5.663.554**	**2,12**
Spielzeug, Spiele & Hobbys (0,05 %) (31. Dezember 2023: 0,15 %)			
Nintendo Co Ltd	2.300	135.576	0,05
Transport (1,53 %) (31. Dezember 2023: 1,89 %)			
Canadian Pacific Kansas City Ltd	2.474	179.039	0,07
Central Japan Railway Co	58.400	1.101.782	0,41
CSX Corp	5.971	192.684	0,07
East Japan Railway Co	68.800	1.223.568	0,46
Getlink SE	23.951	382.064	0,14
InPost SA	2.104	35.970	0,01
Norfolk Southern Corp	139	32.623	0,01
Union Pacific Corp	1.521	346.849	0,13
West Japan Railway Co	34.100	606.883	0,23
Transport insgesamt		**4.101.462**	**1,53**
Versorger - Strom (2,20 %) (31. Dezember 2023: 1,44 %)			
BKW AG	1.411	233.856	0,09
Edison International	29.441	2.350.569	0,88
EDP - Energias de Portugal SA	5.371	17.191	0,01
EDP Renovaveis SA	25.354	263.591	0,10
Elia Group SA	2.274	175.192	0,06
Hydro One Ltd	24.957	768.215	0,29
Mercury NZ Ltd	25.314	82.966	0,03
Meridian Energy Ltd	54.056	178.984	0,07
Orsted AS	3.625	163.189	0,06
Redeia Corp SA	30.363	518.775	0,19

	Menge	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Stammaktien			
Versorger - Strom (2,20 %) (31. Dezember 2023: 1,44 %)			
Terna - Rete Elettrica Nazionale	107.192	845.800	0,31
Verbund AG	4.172	302.407	0,11
Versorger – Strom insgesamt		**5.900.735**	**2,20**
Wasser (null) (31. Dezember 2023: 0,30 %)			
Stammaktien, insgesamt		**266.848.796**	**99,67**
Vorzugsaktien			
Elektronik (0,01 %) (31. Dezember 2023: null)			
Sartorius AG	161	35.877	0,01
Vorzugsaktien, insgesamt		**35.877**	**0,01**
Optionsscheine			
Software (0,00 %) (31. Dezember 2023: null)			
Constellation Software Inc (Non-voting rights)	66	–	0,00
Optionsscheine, insgesamt		**–**	**0,00**

Derivative Finanzinstrumente

Terminkontrakte (Futures) ((0,01)%) (31. Dezember 2023: 0,01 %)

Basiswert	Gegenpartei	Bruttorisiko USD	Menge	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Euro Stoxx 50 ESG Index Futures 21/03/2025	UBS AG	108.893	5	(2.133)	(0,00)
FTSE Blossom Japan Index Futures 13/03/2025	UBS AG	71.822	1	636	0,00
S&P 500 E-Mini ESG Index Futures 21/03/2025	UBS AG	537.915	2	(16.455)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten (Futures)				**636**	**0,00**
Nicht realisierter (Verlust) aus Terminkontrakten (Futures)				**(18.588)**	**(0,01)**
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt				**(17.952)**	**(0,01)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto	**266.866.721**	**99,67**
Sonstiges Nettovermögen	**874.717**	**0,33**
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	**267.741.438**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	99,31
Wertpapiere, die nicht zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.	0,35
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstiges Umlaufvermögen	0,34
	100,00

Erläuterungen zum Abschluss

Erläuterung 1 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze, die bei der Aufstellung dieses Abschlusses angewendet wurden, sind im Folgenden dargelegt. Diese Grundsätze wurden, sofern nicht anders angegeben, für das dargestellte Geschäftsjahr und das Vergleichsjahr einheitlich angewendet.

(a) Entsprechenserklärung und Grundlage der Darstellung

Der Abschluss wurde im Einklang mit den International Financial Reporting Standards („IFRS"), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, sowie gemäß irischem Recht einschließlich des Irish Collective Asset-Management Vehicles Act 2015 (der „Act") sowie den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen") und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank") aufgestellt. Verweise auf Rechtsvorschriften, Verordnungen und Gesetze schließen deren Änderungen ein.

Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert.

Standards, Änderungen und Interpretationen, die herausgegeben wurden und für das am 1. Januar 2024 beginnende Geschäftsjahr wirksam sind

Die folgenden neuen und geänderten Standards und Auslegungen dürften voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf den Jahresabschluss des Fonds haben:

Standard:	Bezeichnung:	Datum des Inkrafttretens:
Änderungen an IAS 1	Klassifizierung von Schulden als kurz- oder langfristig	1. Januar 2024
Änderungen an IFRS 16	Leasingverbindlichkeit in einer Sale-and-Leaseback-Transaktion	1. Januar 2024
Änderungen an IAS 7 und IFRS 7	Angaben zu Lieferanten-finanzierungs-vereinbarungen	1. Januar 2024

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen, die bereits herausgegeben wurden, aber für das am 1. Januar 2024 beginnende Geschäftsjahr noch nicht wirksam sind und nicht frühzeitig angewendet wurden

Eine Reihe neuer Standards, Änderungen an Standards und Auslegungen wurden herausgegeben, sind aber für das am 1. Januar 2024 begonnene Geschäftsjahr noch nicht wirksam und wurden bei der Erstellung dieses Abschlusses nicht frühzeitig angewendet. Die Gesellschaft hat die Auswirkungen dieser Standards auf ihre Bilanz, ihre Wertentwicklung und ihre Angaben in ihrem Jahresabschluss beurteilt.

Die Gesellschaft rechnet zum 31. Dezember 2024 nicht mit wesentlichen Auswirkungen auf den Jahresabschluss.

Standard:	Bezeichnung:	Datum des Inkrafttretens:
Änderungen an IAS 21	Fehlende Umtauschbarkeit	1. Januar 2025
Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7	Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten	1. Januar 2026
Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7	Stromabnahme-verträge	1. Januar 2026
IFRS 18	Darstellung und Angaben im Abschluss	1. Januar 2027
IFRS 19	Tochtergesellschaften ohne öffentliche Rechen-schaftspflicht: Angaben	1. Januar 2027

(b) Funktionale Währung und Darstellungswährung

Gemäß IAS 21 werden die im Abschluss der einzelnen Fonds enthaltenen Posten in der Währung des primären Wirtschaftsumfelds bewertet, in dem der Fonds tätig ist und in dem der Großteil seiner Kapitaltätigkeiten durchgeführt wird (funktionale Währung). Die funktionale Währung der einzelnen Fonds ist der US-Dollar („USD"). Jeder einzelne Fonds hat seine funktionale Währung als seine Darstellungswährung übernommen. Der konsolidierte Abschluss wird in USD dargestellt, der funktionalen Währung und Darstellungswährung der Fonds.

Transaktionen und Salden
Fremdwährungstransaktionen werden zu den am Transaktionstag geltenden Wechselkursen in die funktionale Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste aus der Abrechnung solcher Transaktionen werden zusammen mit den Gewinnen und Verlusten aus der Umrechnung von auf Fremdwährung lautenden monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkursen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Erlöse aus Zeichnungen und gezahlte Beträge für die Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien werden zu durchschnittlichen Wechselkursen umgerechnet, die annähernd den am Transaktionstag geltenden Kursen entsprechen. Umrechnungsdifferenzen für nicht-monetäre Posten wie Aktien, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehalten werden, werden unter der Position „Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten" ausgewiesen.

Alle sonstigen Währungsgewinne und -verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Auf Fremdwährungen lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung umgerechnet.

(c) Wesentliche Schätzungen und Beurteilungen

Die Erstellung des Abschlusses des ICAV erfordert Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen des Managements, die sich auf die im Abschluss ausgewiesenen Beträge auswirken.

Die Ungewissheit in Bezug auf diese Annahmen und Schätzungen könnte jedoch zu Ergebnissen führen, die in der Zukunft eine wesentliche Anpassung des Buchwerts der betroffenen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten erforderlich machen könnten.

Fortführung der Unternehmenstätigkeit

Das Management des ICAV hat die Fähigkeit der einzelnen Fonds überprüft, seine Geschäfte fortzuführen und ist davon überzeugt, dass jeder Fonds die Ressourcen hat, in absehbarer Zeit – d. h. über einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten nach der Genehmigung des Jahresabschlusses – ihre Geschäfte fortzuführen. Außerdem sind dem Management keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, die die Fähigkeit jedes Fonds, seine Geschäfte fortzuführen, wesentlich in Zweifel bringen könnten.

(d) Finanzinstrumente

(i) *Klassifizierung*

Das ICAV klassifiziert seine Anlagen einschließlich der Derivate sowohl auf Basis des Geschäftsmodells des ICAV für die Verwaltung dieser finanziellen Vermögenswerte als auch der vertraglichen Cashflow-Charakteristika der finanziellen Vermögenswerte.

Das Portfolio der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des ICAV wird auf Zeitwertbasis verwaltet. Die Bewertung der Performance erfolgt ebenfalls auf Zeitwertbasis. Das ICAV konzentriert sich vorrangig auf Informationen über den Zeitwert und nutzt diese Informationen, um die Wertentwicklung der Vermögenswerte zu bewerten und Entscheidungen zu treffen. Folglich werden alle Anlagen einschließlich der Derivate und kurzfristigen Anlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Gemäß den Richtlinien des ICAV müssen der Anlageverwalter und der Verwaltungsrat die Informationen zu diesen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in Verbindung mit sonstigen relevanten Finanzinformationen auf der Basis des beizulegenden Zeitwerts beurteilen.

(ii) *Ansatz, Ausbuchung und Bewertung*

Reguläre Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelstag – dem Tag, an dem sich der Fonds vertraglich zum Kauf oder Verkauf der Anlage verpflichtet – erfasst. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz mit ihrem beizulegenden Zeitwert erfasst. Transaktionskosten werden bei Entstehen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Erhalt von Cashflows aus den Anlagen verfallen sind oder der Fonds im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen hat.

(iii) *Folgebewertung*

Die Folgebewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Gewinne und Verluste aus Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der Kategorie der „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten" werden in der Gesamtergebnisrechnung unter dem Posten „Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertenden Finanzinstrumenten" in dem Geschäftsjahr ausgewiesen, in dem sie entstehen. Dividendenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten werden in der Gesamtergebnisrechnung als Dividendenerträge ausgewiesen, wenn der Fonds Anspruch auf Erhalt der entsprechenden Zahlungen hat.

(iv) *Beizulegender Zeitwert*

Der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die an aktiven Märkten gehandelt werden (wie öffentlich gehandelte Derivate und handelbare Wertpapiere), beruht auf den Kursnotierungen zum Bilanzstichtag, wie im Verkaufsprospekt des ICAV und den Nachträgen der Fonds im Einzelnen erläutert. Die für die vom Fonds gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten herangezogenen Kursnotierungen basieren auf einem Kurs, der in der Geld-Brief-Spanne liegt und den beizulegenden Zeitwert möglichst gut repräsentiert.

Kann der in der Bilanz ausgewiesene beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nicht aus aktiven Märkten abgeleitet werden, so wird er mithilfe verschiedener Bewertungstechniken bestimmt, zu denen die Verwendung von mathematischen Modellen gehört. Die Parameter für diese Modelle werden wo möglich von beobachtbaren Märkten bezogen, ist dies jedoch nicht möglich, ist ein bestimmtes Maß an Beurteilung für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte erforderlich. Zu den Beurteilungen gehören die Berücksichtigung der Liquidität und der Modellparameter sowie das Kreditrisiko (sowohl das eigene Kreditrisiko als auch das der Gegenpartei), die Korrelation und die Volatilität. Änderungen in den Annahmen zu diesen Faktoren könnten den ausgewiesenen beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten beeinflussen. Die Modelle werden regelmäßig fein abgestimmt und mithilfe von Kursen von beobachtbaren, aktuellen Markttransaktionen für dasselbe Instrument auf Validität getestet (ohne Modifizierung oder neue Bündelung) oder auf Grundlage von verfügbaren, beobachtbaren Marktdaten. Am 31. Dezember 2024 wurden keine Positionen anhand des mathematischen Modells zum Zeitwert bewertet.

(v) *Derivative Finanzinstrumente*

Terminkontrakte (Futures)

Die Fonds können Terminkontrakte (Futures) kaufen und verkaufen. Ein Terminkontrakt ist ein Kontrakt, der den Inhaber verpflichtet, einen Vermögenswert zu einem vorher festgelegten Lieferpreis zu einem bestimmten künftigen Termin zu kaufen oder zu verkaufen. Manche Terminkontrakte werden netto (bar) abgerechnet. Beim Abschluss eines Terminkontrakts muss der Fonds beim Clearing-Broker der Futures Zahlungsmittel oder andere liquide Vermögenswerte gemäß den Einschussanforderungen des Maklers oder der Börse hinterlegen. Terminkontrakte werden generell zu dem Abrechnungspreis bewertet, der von dem Handelsplatz oder der Börse, an dem/der sie gehandelt werden, am Ende jedes Geschäftstags festgestellt wird. Etwaige Gewinne oder Verluste aus Terminkontrakten werden gegebenenfalls für den jeweiligen Fonds in der Bilanz unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen und in der Aufstellung des Wertpapierbestandes des jeweiligen Fonds aufgeführt. Änderungen im Wert offener Terminkontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Terminkontrakten bis zur Beendigung der Kontrakte erfasst, danach werden realisierte Gewinne und Verluste innerhalb der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

(vi) *Devisentermin- und -kassakontrakte*

Der beizulegende Zeitwert offener Devisenkassakontrakte wird berechnet als Differenz zwischen dem Kontraktkurs und dem aktuellen Terminkurs, zu dem der Kontrakt am Bilanzstichtag glattgestellt werden könnte. Für jeden relevanten Fonds werden Gewinne oder Verluste aus am Ende des Geschäftsjahres von dem Fonds gehaltenen offenen Devisenkassakontrakten in der Bilanz unter Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten ausgewiesen.

(e) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*

Alle Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bestehen aus Barbeständen, die innerhalb des Depotbanknetzes der State Street Bank and Trust Company („State Street") gehalten werden und aus Gewinnen und Verlusten aus am Ende des Geschäftsjahres von den Fonds gehaltenen offenen Devisenkassakontrakten. Bestimmte Barbestände können in Märkten, in denen State Street nicht als Verwahrstelle tätig ist, von von State Street genehmigten und ernannten Unterdepotbanken gehalten werden. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden zu fortgeführten Anschaffungskosten geführt, die dem beizulegenden Zeitwert entsprechen.

* Auf Umbrella-Ebene wird ein separates Barkonto in verschiedenen Währungen eröffnet (das „Umbrella-Barkonto"). Das Umbrella-Barkonto wird bei der Verwahrstelle geführt und dient ausschließlich der Gebühren- und Kostenabwicklung im Zusammenhang mit den Fonds und des ICAV. Das Umbrella-Barkonto wird bei der regulären NIW-Berechnung der Aktienklassen nicht berücksichtigt, da es als Durchgangskonto für den Gebühren– und Rechnungszahlungsprozess dient. Auf das Umbrella-Barkonto werden weder Gebühren noch Zinsen erhoben. Zum 31. Dezember 2024 belief sich der Gesamtsaldo des Umbrella-Barkontos auf eine Überziehungsposition in Höhe von 264.603 USD (31. Dezember 2023: Überziehungsposition von 98.834 USD) infolge von im Zusammenhang mit dem ICAV im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 aus dem Umbrella-Barkonto gezahlten Gebühren. Dieser Betrag ist als Banküberziehungskredit in der Bilanz des ICAV ausgewiesen. Dieser Banküberziehungskredit ist von der Vertriebsstelle zu zahlen.

(f) Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht erfasst. Aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

(g) Nicht realisierter und realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagen

In Bezug auf jeden Instrumententyp, der als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertendes Finanzinstrument klassifiziert ist, sind die Änderungen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) und der realisierten Gewinne/(Verluste) im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gesamtergebnisrechnung für den Fonds enthalten.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Veräußerungen von Finanzinstrumenten, die als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten" klassifiziert sind, werden mithilfe der Durchschnittskostenmethode berechnet. Sie stellen die Differenz zwischen dem ursprünglichen Buchwert eines Instruments und seinem Veräußerungsbetrag oder den Barzahlungen oder Zahlungseingängen aus der Erfüllung von Derivatkontrakten dar (ohne Zahlungen oder Zahlungseingänge im Zusammenhang mit Einschusskonten für diese Instrumente).

(h) Dividendenerträge und Zinsaufwendungen

Dividendenerträge werden in der Gesamtergebnisrechnung an dem Tag erfasst, an dem die betreffenden Wertpapiere mit dem Vermerk „ex Dividende" notiert werden. Dividendenerträge werden vor Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen, die separat in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen werden, und abzüglich aller Steuerguthaben. Alle Zinsaufwendungen auf Banküberziehungskredite werden periodengerecht in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

(i) Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien

Jeder Fonds gibt rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien aus, die auf Wunsch des Inhabers zurückgegeben werden können und gemäß IAS 32 als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien können jederzeit gegen eine Barzahlung entsprechend einem proportionalen Anteil des Nettoinventarwerts („NIW") des Fonds an den Fonds zurückgegeben werden.

Die rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien werden zu dem Rücknahmebetrag verbucht, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, wenn der Aktionär von seinem Recht Gebrauch macht, die Aktie an den Fonds zurückzugeben.

Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien werden auf Antrag des Aktionärs ausgegeben und zurückgenommen, und die Preise beruhen auf dem NIW je Aktie des Fonds zum Zeitpunkt der Ausgabe bzw. Rücknahme. Der Nettoinventarwert je Aktie des Fonds wird durch die Division des Nettovermögens, das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnen ist, durch die Anzahl der umlaufenden rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien berechnet. Das Nettovermögen wird zu Handelszwecken in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Reglements des ICAV bewertet.

(j) Besteuerung

Quellensteuern auf Anlageerträge und Kapitalertragssteuern werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

(k) Zuordnung zu Aktienklassen

Erträge, Aufwendungen (außer klassenspezifischen Aufwendungen) und realisierte/nicht realisierte Gewinne/Verluste der Fonds werden den jeweiligen Aktienklassen proportional zum relativen NIW der zu Beginn des Tages in Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse (bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und Ausschüttungen, die sich auf die jeweilige Klasse auswirken) zugeordnet. Klassenspezifische Aufwendungen werden direkt der jeweiligen Aktienklasse belastet.

(j) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Zusatzkosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind. Zusatzkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte.

Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Terminkontrakten (Forwards) sind im Kauf– und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Sie können in der Praxis nicht zuverlässig erfasst werden, da sie in die Anlagekosten eingebettet sind, und sie können nicht gesondert überprüft oder ausgewiesen werden.

Transaktionskosten bei Käufen und Verkäufen von Aktien sind im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in der Gesamtergebnisrechnung für die einzelnen Fonds enthalten. Bei diesen Kosten handelt es sich um einzeln abgrenzbare Transaktionskosten. Die den einzelnen Fonds im Geschäftsjahr entstandenen Gesamtkosten einschließlich der Stempelsteuer werden in Erläuterung 4 ausgewiesen. Depotbank-Transaktionskosten sind Teil der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER") des Fonds, doch sind sie nicht von den sonstigen in der TER erfassten Aufwendungen abgrenzbar.

(m) Wesentliche unbare Transaktionen

Viele Anlage- und Finanzierungstätigkeiten haben keine unmittelbaren Auswirkungen auf laufende Cashflows, wirken sich jedoch auf die Kapital- und Vermögensstruktur eines Unternehmens aus. Der Ausschluss unbarer Transaktionen aus der Kapitalflussrechnung steht in Einklang mit dem Zweck der Kapitalflussrechnung, da mit diesen Posten keine Kapitalflüsse im laufenden Zeitraum verbunden sind. Beispiele für unbare Transaktionen sind: (a) der Erwerb von Vermögenswerten durch die Übernahme direkt damit verbundener Verbindlichkeiten oder durch Finanzierungsleasing, (b) der Erwerb eines Unternehmens durch die Emission von Aktien, (c) die Umwandlung von Fremd- in Eigenkapital, (d) Zeichnungen gegen Sachleistung. Im Falle des ICAV gab es in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 oder zum 31. Dezember 2023 keine unbaren Transaktionen.

(n) Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag bilanziell erfasst, wenn ein juristisch durchsetzbares Recht auf Saldierung der erfassten Beträge besteht und beabsichtigt wird, einen Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder mit der Realisierung des betreffenden Vermögenswerts gleichzeitig die dazugehörende Schuld abzulösen. In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 bzw. zum 31. Dezember 2023 erfolgte keine Saldierung.

Erläuterung 2 Besteuerung

Gemäß derzeit geltendem Recht und gegenwärtiger Praxis ist das ICAV eine Investmentgesellschaft im Sinne von Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in der jeweils gültigen Fassung (der „Taxes Consolidation Act"). Auf dieser Grundlage ist das ICAV in Irland für ihre Erträge und Gewinne grundsätzlich nicht steuerpflichtig, solange das ICAV im steuerlichen Sinn in Irland ansässig ist. Eine irische Steuer kann jedoch beim Eintreten eines „steuerpflichtigen Ereignisses" anfallen. Ein steuerpflichtiges Ereignis ist unter anderem jede Ausschüttungszahlung an Aktionäre, jede Einlösung, Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Aktien und das Halten von Aktien am Ende jedes mit dem Erwerb solcher Aktien beginnenden Achtjahreszeitraums.

Bei steuerpflichtigen Ereignissen fällt für das ICAV keine irische Steuer an in Bezug auf:

a) einen Aktionär, der zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses im steuerlichen Sinn weder in Irland ansässig ist noch als für gewöhnlich ansässig gilt, vorausgesetzt, er hat die entsprechenden gültigen Erklärungen gemäß den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act bei dem ICAV eingereicht; und
b) bestimmte steuerbefreite in Irland ansässige irische Aktionäre, die dem ICAV die entsprechenden gesetzlich vorgeschriebenen und unterzeichneten Erklärungen vorgelegt haben.

(Gegebenenfalls) erzielte Dividenden, Zinsen und Veräußerungsgewinne aus Anlagen des ICAV können in dem Land, in dem die Anlageerträge/Gewinne erzielt werden, Quellensteuern unterliegen. Das ICAV und seine Aktionäre haben möglicherweise keinen Anspruch auf Erstattung dieser Steuern. Quellensteuern und für Dividenden erfolgte Erstattungen werden am Ex-Tag verbucht. Dividendenforderungen werden gegebenenfalls abzüglich zahlbarer Quellensteuern in der Bilanz ausgewiesen.

Das ICAV kann Steuern unterliegen, die von bestimmten anderen Ländern, in denen das ICAV investiert, auf realisierte und nicht realisierte Gewinne aus Wertpapieren erhoben werden.

DAC6 – Offenlegungspflichten für meldepflichtige Steuergestaltungen mit grenzüberschreitenden Elementen

Am 25. Mai 2018 hat der Europäische Rat für Wirtschaft und Finanzen („ECOFIN") formell die Richtlinie des Rats (EU) 2018/822 („die DAC6") verabschiedet, die verbindliche Offenlegungsvorschriften für bestimmte grenzüberschreitende Regelungen vorsieht. Die Verordnung ist die letzte in einer Reihe von Maßnahmen, die dazu vorgesehen sind, die Steuertransparenz zu steigern und um gegen das, was als aggressive grenzüberschreitende Steuerplanung erachtet wird, anzukämpfen.

Die DAC6 führt verbindliche Meldepflichten für Steuerberater, Rechnungsprüfer, Rechtsanwälte, Banken, Finanzberater und andere Vermittler mit Sitz in der EU ein, die potenziell aggressive grenzüberschreitende Steuerplanungsmodelle entwickeln, vermarkten, gestalten, zur Umsetzung verfügbar machen oder deren Umsetzung handhaben. Sie erstreckt sich auch auf Personen, die Hilfe, Unterstützung oder Beratung in Bezug auf potenziell aggressive grenzüberschreitende Steuerplanungsmodelle leisten, wenn nach vernünftigem Ermessen davon auszugehen ist, dass sie sich der Durchführung dieser Aufgabe bewusst sind. Hat der Vermittler seinen Sitz außerhalb der EU oder ist er durch ein juristisches Berufsrecht gebunden, kann die Pflicht zur Meldung in bestimmten Fällen auf den Fonds als Steuerzahler übergehen.

Eine Regelung ist meldepflichtig, wenn sie unter bestimmte Kennzeichen (Hallmarks) fällt. Diese Kennzeichen sind sehr umfassend definiert und können potenziell eine breite Palette an Transaktionen erfassen.

DAC6 wurde durch Kapitel 3A, Teil 33 des Taxes Consolidation Act von 1997 (Steuerkonsolidierungsgesetz), eingeführt durch § 67 des Finance Act von 2019, in irisches Recht umgesetzt.

Erläuterung 3 Finanzrisiken

Das ICAV hält entsprechend seiner Anlageverwaltungsstrategie Handelspositionen in einer Vielzahl von Finanzinstrumenten.

Die Anlageaktivitäten des ICAV setzen sie verschiedenen Arten von Risiken aus, die mit den Finanzinstrumenten und den Märkten, in die es investiert, verbunden sind. Die wichtigsten Arten von Finanzrisiken, denen das ICAV ausgesetzt ist, sind das Markt-, Liquiditäts- und Kreditrisiko. Das Marktrisiko umfasst das Währungsrisiko, das Zinsrisiko und das Preisrisiko.

Gesamtrisiko

Gemäß den OGAW-Verordnungen und im Rahmen der Risikomanagement– und Meldepflichten müssen die Fonds im Einklang mit den aufsichtsbehördlichen Auflagen überwacht und bewertet werden. In Einklang mit den aufsichtsbehördlichen Auflagen lässt sich das Gesamtrisiko auf zweierlei Art berechnen, entweder:

(i) mit dem Commitment-Ansatz, der die durch die in den Fonds gehaltenen Instrumente erzeugten zusätzlichen Risiken berechnet; oder
(ii) mit dem Value at Risk („VaR"), sofern komplexe Anlagestrategien eingesetzt werden. Das VaR-Maß schätzt den potenziellen Verlust des Portfolios in einem bestimmten Jahr mit einem bestimmten Konfidenzniveau. Die VaR-Methode ist eine statistische Messung, die ein einziges aggregiertes Ergebnis für das Gesamtportfolio hervorbringt, unter Berücksichtigung der Marktvolatilitäten aller Märkte und Vermögenswerte sowie ihrer Korrelationen, wobei eine Aufrechnung zwischen verschiedenen Vermögenswerten und Märkten möglich ist.

Die Fonds verwenden den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos.

Die Fonds sind durch ihre Aktivitäten verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt: Marktrisiko (einschließlich Währungsrisiko, Fair-Value-Zinsrisiko und Cashflow-Zinsrisiko sowie Marktpreisrisiko), Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko. Die Fähigkeit eines Fonds, eine wesentliche Korrelation zwischen seiner Wertentwicklung und dem Index, den er nachbildet, zu erzielen, kann durch Veränderungen auf den Wertpapiermärkten, Veränderungen in der Zusammensetzung des Index, Zuflüsse in und Abflüsse aus dem Fonds und die Gebühren und Aufwendungen des Fonds beeinflusst sein. Der Fonds wird versuchen, ungeachtet der aktuellen oder erwarteten Wertentwicklung des Index oder der Wertpapiere, die den Index bilden, die Indexrenditen nachzubilden.

Infolgedessen kann die Wertentwicklung des Fonds schlechter als die eines mit einer aktiven Anlagestrategie verwalteten Portfolios sein. Die Struktur und Zusammensetzung des Index wird sich auf die Wertentwicklung, Volatilität und das Risiko des Index (auf absoluter Basis und im Vergleich mit anderen Indizes) und damit auf die Wertentwicklung, Volatilität und das Risiko des Fonds auswirken.

Marktrisiken

Preisrisiko
Die Fonds sind einem Aktienkursrisiko ausgesetzt. Dieses entsteht durch Anlagen im Bestand der Fonds, bei denen die künftigen Kurse ungewiss sind. Die Anlagen der Fonds unterliegen allgemeinen Konjunkturbedingungen, üblichen Marktschwankungen sowie sonstigen mit Anlagen an internationalen Wertpapiermärkten verbundenen Risiken. Die Fonds sind dem Marktpreisrisiko mit dem Gesamtwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, wie in der Bilanz aufgeführt, ausgesetzt.

Bei Konstanz aller sonstigen Faktoren wird die Sensitivität der Fonds in Bezug auf eine 10%-ige Fluktuation der Marktpreise von Wertpapieren in der folgenden Tabelle dargestellt, wobei es sich um die beste Schätzung des Managements in Bezug auf eine mögliche Veränderung der Marktpreise handelt:

Fonds	Genschätzer NIW-Anstieg/ (Rückgang) 31. Dezember 2024	Genschätzer NIW-Anstieg/ (Rückgang) 31. Dezember 2023
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund	6.557.177 USD	5.990.918 USD
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund	26.688.467 USD	11.855.553 USD

Die obigen Schätzungen zur Sensitivität dienen nur zur Veranschaulichung und stellen keine Vorhersage dar. Die tatsächlichen Fluktuationen als Folge von Marktpreisveränderungen können von den oben dargestellten erheblich abweichen.

Währungsrisiko
Die Fonds können in Wertpapiere investieren, die auf andere Währungen als ihre Basiswährung lauten. Wertveränderungen dieser Währungen gegenüber der Basiswährung können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert der Anlagen der Fonds haben, die auf diese Währungen lauten.

Die Fonds sind im Hinblick auf die in den nachfolgenden Tabellen aufgeführten anderen Währungen als ihre funktionale Währung einem Risiko ausgesetzt.

Zum 31. Dezember 2024

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Nettowäh-rungsrisiko USD
Brasilianischer Real	56.859	3.187.795	–	3.244.654
Chilenischer Peso	30	799.979	–	800.009
Chinesischer Yuan (Offshore)	4.018.048	–	–	4.018.048
Chinesischer Yuan (Onshore)	(4.035.466)	3.931.673	–	(103.793)
Kolumbianischer Peso	–	39.131	–	39.131
Tschechische Krone	3.755	267.909	–	271.664
Euro	(634)	363.590	–	362.956
Hongkong-Dollar	5.019	10.888.304	–	10.893.323
Ungarischer Forint	2.811	270.054	–	272.865
Indische Rupie	(89.734)	13.451.847	–	13.362.113
Indonesische Rupiah	7.549	412.283	–	419.832
Kuwait-Dinar	–	226.989	–	226.989
Malaysischer Ringgit	–	643.589	–	643.589
Mexikanischer Peso	2.295	1.975.940	–	1.978.235
Philippinischer Peso	2.891	29.078	–	31.969
Polnischer Złoty	1.973	1.459.155	–	1.461.128
Katar-Riyal	–	374.893	–	374.893
Saudi-Arabischer Riyal	1.404	3.455.622	–	3.457.026
Südafrikanischer Rand	8.162	2.175.855	–	2.184.017
Südkoreanischer Won	3.370	4.372.911	–	4.376.281
Taiwan-Dollar	36.971	13.698.320	–	13.735.291
Thailändischer Baht	3.153	1.460.226	–	1.463.379
Türkische Lira	3.236	313.143	–	316.379
VAE-Dirham	–	54.442	–	54.442
Insgesamt	**31.692**	**63.852.728**	**–**	**63.884.420**

MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Absicherung und Risiko aus der Absicherung von Aktienklassen USD	Nettowäh-rungsrisiko USD
Australischer Dollar	24.486	3.024.278	–	3.048.764
Britisches Pfund	19.157	5.881.170	–	5.900.327
Kanadischer Dollar	23.587	10.388.534	–	10.412.121
Dänische Krone	11.443	3.602.989	–	3.614.432
Euro	81.389	21.860.483	–	21.941.872
Hongkong-Dollar	950	965.336	–	966.286
Neuer israelischer Schekel	1.248	107.408	–	108.656
Japanischer Yen	22.822	11.175.398	–	11.198.220
Neuseeländischer Dollar	5.369	261.949	–	267.318
Norwegische Krone	15.185	731.255	–	746.440
Singapur-Dollar	2.055	1.226.512	–	1.228.567
Schwedische Krone	10.012	1.722.738	–	1.732.750
Schweizer Franken	6.522	8.272.419	–	8.278.941
Insgesamt	**224.225**	**69.220.469**	**–**	**69.444.694**

Zum 31. Dezember 2023

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Nicht monetäre Vermögens-werte USD	Nettowäh-rungsrisiko USD
Brasilianischer Real	40.937	3.393.471	3.434.408
Chilenischer Peso	34	329.375	329.409

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögens-werte	Nettowäh-rungsrisiko
Chinesischer Yuan (Offshore)	3.337.149	–	3.337.149
Chinesischer Yuan (Onshore)	(3.349.159)	2.745.171	(603.988)
Kolumbianischer Peso	2.061	133.013	135.074
Tschechische Krone	1.998	20.293	22.291
Ägyptisches Pfund	4.209	90.028	94.237
Euro	221	263.637	263.858
Hongkong-Dollar	7.971	11.802.303	11.810.274
Ungarischer Forint	1.583	62.554	64.137
Indische Rupie	(242.996)	9.924.783	9.681.787
Indonesische Rupiah	7.891	1.127.211	1.135.102
Kuwait-Dinar	–	474.995	474.995
Malaysischer Ringgit	382	718.979	719.361
Mexikanischer Peso	2.797	1.719.963	1.722.760
Philippinischer Peso	582	396.132	396.714
Polnischer Złoty	2.285	617.092	619.377
Katar-Riyal	–	592.661	592.661
Saudi-Arabischer Riyal	2.377	2.562.186	2.564.563
Südafrikanischer Rand	8.099	1.822.533	1.830.632
Südkoreanischer Won	2.485	7.948.531	7.951.016
Taiwan-Dollar	20.129	9.167.590	9.187.719
Thailändischer Baht	1.810	989.011	990.821
Türkische Lira	2.946	392.371	395.317
VAE Dirham	–	725.183	725.183
Insgesamt	**(144.209)**	**58.019.066**	**57.874.857**

MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund

	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nicht monetäre Vermögens-werte	Nettowäh-rungsrisiko
Währung	**USD**	**USD**	**USD**
Australischer Dollar	15.247	2.553.655	2.568.902
Britisches Pfund	31.247	4.577.191	4.608.438
Kanadischer Dollar	23.633	5.477.943	5.501.576
Dänische Krone	3.683	1.052.504	1.056.187
Euro	6.841	–	6.841
Hongkong-Dollar	3.844	911.363	915.207
Neuer israelischer Schekel	5.907	245.434	251.341
Japanischer Yen	40.224	8.268.304	8.308.528
Neuseeländischer Dollar	2.317	–	2.317
Norwegische Krone	9.416	578.483	587.899
Singapur-Dollar	214	550.741	550.955
Schwedische Krone	7.315	854.055	861.370
Schweizer Franken	1.901	3.049.020	3.050.921
Insgesamt	**151.789**	**28.118.693**	**28.270.482**

In der nachstehenden Tabelle ist die Sensitivität der Fremdwährungsrisiken ausgesetzten monetären und nicht-monetären Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds gegenüber Wechselkursveränderungen zusammengefasst. Die Analyse beruht auf der Annahme, dass bei Konstanz aller sonstigen Variablen der jeweilige Wechselkurs gegenüber der funktionalen Währung des Fonds um die in der nachfolgenden Tabelle angegebenen Prozente gefallen oder gestiegen ist. Dabei handelt es sich unter Berücksichtigung der historischen Volatilität dieser Kurse um die beste Schätzung des Managements in Bezug auf eine grundsätzlich mögliche Veränderung der Wechselkurse.

Fonds	Wäh-rung	Auswirkungen eines Anstiegs/ (Rückgangs) um 10% 31. Dezember 2024	Auswirkungen eines Anstiegs/ (Rückgangs) um 10% 31. Dezember 2023
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund	USD	6.388.442	5.787.486
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund	USD	6.944.469	2.827.048

Diese Sensitivitätsanalyse ist eine relative Risikoschätzung und nicht zur Prognose künftiger Ergebnisse gedacht.

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ergibt sich aus den Auswirkungen der Schwankungen in den aktuellen Niveaus der Marktzinssätze auf den beizulegenden Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fair-Value-Zinsrisiko) und den künftigen Cashflows (Cashflow-Zinsrisiko). Wenn die Zinsen steigen, fällt in der Regel der Wert von Schuldtiteln oder anderen Ertrag erzielenden Anlagen. Dieses Risiko ist in der Regel bei Schuldtiteln mit längeren Laufzeiten höher.

Am 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 hatte keiner der Fonds verzinsliche Wertpapiere im Bestand.

Konzentrationsrisiko

Weil das Vermögen des ICAV in eine begrenzte Zahl von Anlagen investiert werden kann, die sich auf wenige Länder konzentrieren können, könnten die negativen Effekte ungünstiger Entwicklungen einer bestimmten Volkswirtschaft auf den Wert des ICAV-Vermögens deutlich größer ausfallen, als wenn es dem ICAV nicht gestattet wäre, seine Anlagen so stark zu konzentrieren. Das Konzentrationsrisiko wird entsprechend dem nachgebildeten Index gesteuert.

Die Klassifizierungen von Anlagen richten sich ausschließlich nach dem Sitz des Portfolios.

Die maßgeblichen Konzentrationen der Anlagen der einzelnen Fonds durch ihre Anlageportfolios auf bestimmte Länder sind in nachstehenden Tabellen aufgeführt.

Zum 31. Dezember 2024

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	396.204	0,60
Brasilien	3.187.793	4,86

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Kaimaninseln	9.620.544	14,67
Chile	799.979	1,22
China	6.334.544	9,66
Kolumbien	39.131	0,06
Tschechische Republik	267.909	0,41
Griechenland	363.590	0,56
Hongkong	136.861	0,21
Ungarn	270.054	0,41
Indien	13.451.849	20,52
Indonesien	412.284	0,63
Kuwait	226.989	0,35
Luxemburg	237.947	0,36
Malaysia	643.589	0,98
Mexiko	1.975.940	3,01
Niederlande	446.840	0,68
Peru	49.835	0,08
Philippinen	29.078	0,04
Polen	1.336.683	2,04
Katar	374.892	0,57
Saudi-Arabien	3.455.619	5,27
Südafrika	1.613.539	2,46
Südkorea	4.372.912	6,67
Taiwan	13.317.700	20,31
Thailand	1.460.226	2,23
Türkei	313.144	0,48
VAE	54.442	0,08
Vereinigte Staaten	381.652	0,58
	65.571.769	**100,00**

MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	3.024.277	1,13
Österreich	302.407	0,11
Belgien	478.465	0,18
Bermudas	446.723	0,17
Kanada	10.388.533	3,89
Dänemark	3.602.988	1,35
Finnland	1.735.152	0,65
Frankreich	9.310.293	3,49
Deutschland	2.777.356	1,04
Hongkong	965.336	0,36
Irland	4.964.052	1,86
Israel	130.794	0,05
Italien	1.556.231	0,58
Japan	11.175.398	4,19
Jersey, Kanalinseln	108.294	0,04
Luxemburg	69.364	0,03
Niederlande	3.581.475	1,34

MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Neuseeland	261.950	0,10
Norwegen	731.256	0,27
Portugal	17.191	0,01
Singapur	1.226.512	0,46
Spanien	1.489.857	0,56
Schweden	1.722.736	0,65
Schweiz	9.376.560	3,51
Großbritannien	5.894.185	2,21
Vereinigte Staaten	191.547.288	71,77
	266.884.673	**100,00**

Zum 31. Dezember 2023

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Bermudas	93.503	0,16
Brasilien	3.393.470	5,66
Kaimaninseln	8.907.615	14,87
Chile	329.375	0,55
China	6.720.428	11,22
Kolumbien	133.013	0,22
Tschechische Republik	20.293	0,03
Ägypten	90.028	0,15
Griechenland	263.636	0,44
Hongkong	563.393	0,94
Ungarn	62.554	0,10
Indien	9.924.782	16,57
Indonesien	1.127.210	1,88
Kuwait	474.995	0,79
Luxemburg	93.115	0,16
Malaysia	718.979	1,20
Mexiko	1.719.963	2,87
Niederlande	89.982	0,15
Peru	29.794	0,05
Philippinen	396.131	0,66
Polen	558.960	0,93
Katar	592.661	0,99
Saudi-Arabien	2.562.187	4,28
Singapur	55.047	0,09
Südafrika	1.595.339	2,66
Südkorea	7.948.530	13,27
Taiwan	8.815.873	14,72
Thailand	989.009	1,65
Türkei	392.368	0,66
VAE	725.183	1,21
Großbritannien	102.230	0,17
Vereinigte Staaten	419.530	0,70
	59.909.176	**100,00**

MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund

Geografischer Standort	Zeitwert USD	%
Australien	2.449.061	2,07
Bermudas	137.305	0,12
Kanada	5.500.335	4,64
Kaimaninseln	168.679	0,14
Curacao	370.681	0,31
Dänemark	1.052.505	0,89
Hongkong	790.380	0,67
Irland	1.870.717	1,58
Israel	356.891	0,30
Japan	8.268.304	6,97
Jersey, Kanalinseln	136.236	0,12
Liberia	63.450	0,05
Niederlande	158.939	0,13
Neuseeland	35.862	0,03
Norwegen	578.483	0,49
Panama	11.551	0,01
Singapur	550.741	0,46
Schweden	854.056	0,72
Schweiz	3.532.197	2,98
Großbritannien	4.493.847	3,79
Vereinigte Staaten	87.175.309	73,53
	118.555.529	**100,00**

Kreditrisiko

Die Fonds sind einem Kreditrisiko ausgesetzt. Dies ist das Risiko, dass eine Partei eines Finanzinstruments einen finanziellen Verlust für die andere Partei verursacht, indem sie eine Verpflichtung nicht erfüllt.

Die Fonds sind einem Gegenpartei-Kreditrisiko in Bezug auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie sonstige Forderungssalden ausgesetzt.

Das diesbezügliche maximale Kreditrisiko der Fonds zum 31. Dezember 2024 bzw. zum 31. Dezember 2023 entspricht dem in der Bilanz ausgewiesenen Wert ihrer Vermögenswerte.

Die Fonds minimieren die Konzentration von Kreditrisiken, indem sie Transaktionen mit Gegenparteien an anerkannten und seriösen Börsen durchführen, soweit anwendbar. OTC-Derivatetransaktionen unterliegen dem Risiko, dass eine Gegenpartei der Transaktion ihren vertraglichen Verpflichtungen gegenüber der anderen Partei nicht nachkommt, da viele der Schutzmaßnahmen, die für börsengehandelte Derivatetransaktionen gelten, für OTC-Derivatetransaktionen möglicherweise nicht verfügbar sind. Bei derivativen Finanzinstrumenten, die an Börsen oder Clearing-Stellen gehandelt werden, besteht das primäre Kreditrisiko in der Kreditwürdigkeit des Clearing-Brokers des Fonds oder der Börse oder der Clearing-Stelle selbst. Zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 war der Fonds nicht in OTC-Derivaten engagiert.

Die Wertpapiere und Zahlungsmittel der Fonds werden zum 31. Dezember 2024 im Netz der Verwahrstelle gehalten. Einzelheiten zum Kreditrisiko in Bezug auf die bei der Verwahrstelle gehaltenen Vermögenswerte werden nachstehend offengelegt.

Gegenparteirisiko

Die Fonds können einem Kreditrisiko in Bezug auf die Gegenparteien unterliegen, mit denen das ICAV im Namen der Fonds derivative Finanzinstrumente abschließt und andere Transaktionen, wie z. B. Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte, tätigt. Wird eine Gegenpartei zahlungsunfähig oder sie kommt anderweitig ihren Verpflichtungen nicht nach, können einem Fonds bei der Beitreibung in einem Insolvenz-, Konkurs- oder sonstigem Reorganisationsverfahren erhebliche Verzögerungen entstehen, und möglicherweise kann er Forderungen nur begrenzt oder gar nicht beitreiben.

Am 31. Dezember 2024 waren die folgenden Fonds Gegenparteirisiken durch die Terminkontrakte (Futures) ausgesetzt, die bei der UBS AG (Rating: A+ von S&P; 2023: A+ von S&P) gehalten wurden: MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund und MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund. Einschusszahlungen für von den Fonds gehandelte Terminkontrakte (Futures) werden auch bei der UBS AG gehalten. Einschusszahlungen werden gesondert in der Bilanz der Fonds ausgewiesen.

Verwahrstellenrisiko

Die Verwahrstelle der Fonds ist die State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle"). Im Wesentlichen werden alle Wertpapiere und liquiden Mittel der Fonds im Verwahrstellennetz gehalten. Ein Konkurs oder eine Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle oder ihrer Muttergesellschaft State Street Corporation kann dazu führen, dass die Rechte der Fonds in Bezug auf die bei der Verwahrstelle gehaltenen Wertpapiere verzögert werden. Das maximal bestehende diesbezügliche Risiko entspricht zum 31. Dezember 2024 dem Gesamtbetrag des beizulegenden Zeitwerts der in der Aufstellung des Wertpapierbestandes ausgewiesenen Anlagen und der in der Bilanz ausgewiesenen Zahlungsmittel.

Am Ende des Geschäftsjahres werden die Anlagen von der Verwahrstelle gehalten. Die Anlagen sind vom Vermögen der Verwahrstelle getrennt. Die Eigentumsrechte verbleiben bei den Fonds. Die Verwahrstelle stellt sicher, dass die von ihr bestellten Vertreter, die sie bei der sicheren Verwahrung der Vermögenswerte der Fonds unterstützen, ebenfalls die Vermögenswerte der Fonds getrennt verwahren. Im Fall einer Insolvenz oder eines Konkurses der Verwahrstelle sind die Vermögenswerte des Fonds somit getrennt verwahrt, was das Gegenparteirisiko weiter reduziert. Die Fonds sind jedoch dem Risiko der Verwahrstelle oder bestimmter, von der Verwahrstelle eingesetzter Verwahrstellen im Zusammenhang mit den von der Verwahrstelle gehaltenen liquiden Mitteln der Fonds ausgesetzt. Im Falle der Insolvenz oder des Konkurses der Verwahrstelle wird der Fonds als nicht bevorrechtigter Gläubiger der Verwahrstelle in Bezug auf die Barmittelbestände der Fonds behandelt.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited hat ein Rating von AA- (2023: AA-) von S&P.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Fonds möglicherweise nicht in der Lage ist, ausreichende liquide Mittel zu erwirtschaften, um seinen Verpflichtungen bei Fälligkeit vollständig nachzukommen, oder dies nur zu Bedingungen tun kann, die entschieden ungünstig sind.

Die börsennotierten Wertpapiere der Fonds gelten als leicht realisierbar, da der Großteil an einer bekannten Börse notiert ist.

Bestimmte Anlagen und Anlagetypen unterliegen Beschränkungen in Bezug auf den Weiterverkauf, werden im Freiverkehr oder in begrenzten Volumen gehandelt oder haben möglicherweise keinen aktiven Handelsmarkt. Illiquide Wertpapiere können gegenüber vergleichbaren, liquideren Anlagen mit einem Abschlag gehandelt werden, und ihr Marktwert kann hohen Schwankungen unterliegen. Es kann für einen Fonds schwierig sein, illiquide Wertpapiere exakt zu bewerten. Unter Umständen ist es den Fonds auch nicht möglich, zu einem günstigen Zeitpunkt oder Preis oder zu Preisen, die den vom Fonds aktuell ermittelten Bewertungen nahe kommen, illiquide Wertpapiere zu verkaufen oder Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumente („DFI") durchzuführen oder glattzustellen. Illiquide Wertpapiere können zudem mit höheren Registrierungskosten und anderen Transaktionskosten verbunden sein als liquide Wertpapiere.

Das ICAV kann nötigenfalls das Liquiditätsrisiko durch Rücknahmebeschränkungen und Rücknahmen in Sachwerten steuern. Wenn für Aktien eines bestimmten Fonds an einem Handelstag Rücknahmeanträge für insgesamt 10 % oder mehr aller an diesem Handelstag ausgegebenen Aktien dieses Fonds eingehen, ist der Verwaltungsrat berechtigt, nach seinem alleinigem Ermessen die Rücknahme der Anzahl von Aktien dieses Fonds, für den Rücknahmeanträge eingegangen sind, die über 10 % der ausgegebenen Aktien des Fonds hinausgehen, zu verweigern.

Am 31. Dezember 2024 und am 31. Dezember 2023 waren sämtliche Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds (gemäß Angabe in der Bilanz) innerhalb von drei Monaten fällig.

Kapitalrisiko

Das Kapital der Fonds wird durch das auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien entfallende Nettovermögen dargestellt. Die Höhe des auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien entfallenden Nettovermögens kann sich erheblich ändern, da die Fonds Zeichnungen und Rücknahmen auf täglicher Basis im Ermessen der Aktionäre ausgesetzt sind. Das Ziel der Fonds bei der Kapitalverwaltung besteht darin, die Fähigkeit der Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu sichern, um Aktionären Renditen zu bieten und um eine starke Kapitalbasis zur Unterstützung des Ausbaus der Anlagetätigkeiten der Fonds zu wahren. Der Anlageverwalter überwacht das Kapital auf der Grundlage des Werts des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien entfallenden Nettovermögens.

Zeitwerthierarchie

Gemäß IFRS 13 muss das ICAV für die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert eine Bewertungshierarchie (Fair Value Hierarchy) anwenden, die die Bedeutung der für die Bewertung verwendeten Parameter widerspiegelt.

Die Bewertungshierarchie hat gemäß IFRS 13 die folgenden Ebenen.

Ebene 1 – Auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte Preise (unangepasst).
Ebene 2 – Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. von Preisen abgeleitet) beobachtbar sind und die nicht der Ebene 1 angehören.
Ebene 3 – Bewertungsparameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Parameter).

Ferner verlangt IFRS 13 für solche Instrumente, bei denen maßgebliche nicht beobachtbare Parameter vorliegen (Ebene 3), Angaben zu den Übertragungen nach/von Ebene 3, eine Überleitung von den Eröffnungs- zu den Schlussbeständen, den Gesamtgewinnen und -verlusten für das Geschäftsjahr, einschl. einer Aufteilung der in der Gesamtergebnisrechnung erfassten Käufe, Verkäufe, Ausgaben und Abwicklungen sowie eine Sensitivitätsanalyse der bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Positionen der Ebene 3 verwendeten Annahmen.

Die Ebene in der Bewertungshierarchie, innerhalb derer die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit eingeordnet wird, wird auf Grundlage der Daten der untersten Ebene ermittelt, die für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit bedeutend sind. Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit der Parameter für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Werden bei einer Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter verwendet, die aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern eine maßgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Zeitwertbewertung der Ebene 3 zuzuordnen. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Für die Definition, was als „beobachtbar" gilt, ist eine sorgfältige Beurteilung von Seiten des ICAV erforderlich. Das ICAV erachtet als beobachtbare Daten solche Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar und nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv mit dem betreffenden Markt beschäftigt sind.

Die finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des ICAV, die am 31. Dezember 2024 zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, wurden der Ebene 1 zugeordnet, da es sich um aktive, börsennotierte Aktien und Terminkontrakte (Futures) handelt.

Anlagen, deren Werte auf den notierten Marktpreisen an aktiven Märkten basieren, werden der Ebene 1 zugeordnet, aktive börsennotierte Aktien eingeschlossen. Das ICAV nimmt keine Anpassungen des notierten Preises für diese Instrumente vor. Die von den Fonds gehaltenen Terminkontrakte (Futures), wie in der Aufstellung des Wertpapierbestandes der Fonds zum 31. Dezember 2024 ausgewiesen, werden der Ebene 1 zugeordnet.

Finanzinstrumente, die an nicht als aktiv eingestuften Märkten gehandelt werden, die aber auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisinformationsquellen, gestützt durch beobachtbare Daten, bewertet werden, werden der Ebene 2 zugeordnet.

Da zu den Anlagen der Ebene 2 auch Positionen gehören, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen zur Berücksichtigung von Illiquidität und/oder mangelnder Übertragbarkeit angepasst werden, wobei solche Anpassungen grundsätzlich auf verfügbaren Marktinformationen basieren. Anlagen der Ebene 3 haben wesentliche nicht beobachtbare Parameter, da diese selten gehandelt werden.

Zum 31. Dezember 2024 wurden im MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund zwei Wertpapiere, Contra Abiomed Inc und Davide Campari-Milano NV, und im MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund ein Wertpapier, Shanghai RAAS Blood Products Co Ltd, gehalten, die Ebene 2 zugeordnet waren.

Zum 31. Dezember 2023 waren keine Wertpapiere der Ebene 2 zugeordnet.

Zum 31. Dezember 2024 wurde im MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund ein Wertpapier, Constellation Software Inc (Non-voting rights), gehalten, das der Ebene 3 zugeordnet war. Bei Constellation Software Inc (Non-voting rights) handelt es sich um eine Optionsscheindividende, die sich aus einer Spin-off-Transaktion ergeben hat. Die Optionsscheine werden noch nicht gehandelt; sowohl Ausübungspreis als auch Ausübungstermine stehen noch nicht fest. Das ICAV hat bestimmt, dass die Optionsscheine zum Zeitpunkt der Optionsscheindividende einen nominellen angemessenen Marktwert von 0,0001 CAD haben werden.

Zum 31. Dezember 2023 wurden im MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund zwei Wertpapiere, Contra Abiomed Inc und Constellation Software Inc (Non-voting rights), gehalten, die der Ebene 3 zugeordnet waren. Contra Abiomed Inc wurde auf der Grundlage des letzten gehandelten Marktkurses des zugrunde liegenden Wertpapiers vor der Aussetzung des Handels bewertet. Bei Constellation Software Inc (Non-voting rights) handelt es sich um eine Optionsscheindividende, die sich aus einer Spin-off-Transaktion ergeben hat. Die Optionsscheine werden noch nicht gehandelt; sowohl Ausübungspreis als auch Ausübungstermine stehen noch nicht fest. Das ICAV hat bestimmt, dass die Optionsscheine zum Zeitpunkt der Optionsscheindividende einen nominellen angemessenen Marktwert von 0,0001 CAD pro Option haben werden.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024 fand die folgende Übertragung von Wertpapieren zwischen den Ebenen statt:

– Von Ebene 3 in Ebene 2: Ein Wertpapier, Contra Abiomed Inc, gehalten vom MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund, wurde anhand einer monatlichen Preisnotierung eines Maklers bewertet.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 fand die folgende Übertragung von Wertpapieren zwischen den Ebenen statt:

– Von Ebene 1 in Ebene 3: Ein Wertpapier, Contra Abiomed Inc, wurde im MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund gehalten. Der Marktwert dieses Wertpapiers wurde aufgrund der Aussetzung des Handels am 31. Dezember 2022 auf 1 USD pro Aktie abgeschrieben.

Die Übertragung war in erster Linie auf die Verfügbarkeit von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen zurückzuführen, die durch beobachtbare Parameter unterstützt werden. Für diese Position wurde keine Sensitivitätsanalyse für die in der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts verwendeten Annahmen berücksichtigt, da sie in der Aufstellung des Wertpapierbestands gesondert ausgewiesen wurde und für das ICAV im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 unwesentlich ist. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 erfolgten keine weiteren Übertragungen zwischen den einzelnen Ebenen in der Zeitwerthierarchie.

Die folgende Tabelle ist eine Überleitung aller Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von den Ebene 3 zugeordneten Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres:

Zum 31. Dezember 2024

	MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund USD
Anfangsbestand Zeitwert	106
Übertragungen in Ebene 3	–
Übertragungen aus Ebene 3	(182)
Realisierte Gewinne	–
Nicht realisierte Gewinne	76
Käufe	–
Verkäufe	–
Endbestand Zeitwert	–

Zum 31. Dezember 2023

	MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund USD
Anfangsbestand Zeitwert	–
Übertragung in Ebene 3*	106
Übertragungen aus Ebene 3	–
Realisierte Gewinne	–
Nicht realisierte Gewinne	–
Käufe	–
Verkäufe	–
Endbestand Zeitwert	106

* Enthält mit Constellation Software Inc (Non-voting rights) ein Wertpapier, das sich aus einer Kapitalmaßnahme ergab. Dieses Wertpapier wird mit null bewertet.

Erläuterung 4 Gebühren & Aufwendungen

Alle im Zusammenhang mit einem Fonds zahlbaren Gebühren und Aufwendungen werden als eine alles umfassende Gebühr gezahlt. Diese wird als Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER") bzw. Pauschalgebühr bezeichnet. Aus der oben genannten Pauschalgebühr trägt das ICAV alle Kosten, die im Zusammenhang mit den Vermögenswerten des ICAV anfallen. Hierzu zählen u. a. Gebühren und Ausgaben der Verwaltungsgesellschaft, des Anlageverwalters oder Unteranlageverwalters, der Verwahrstelle, des Administrators, des Verwaltungsrats, der Vertriebsgesellschaft oder Untervertriebsstelle und des Sekretärs des ICAV. Die Pauschalgebühr wird von dem ICAV zugeteilt und direkt an die Verwahrstelle, die Vertriebsgesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus ihren Gebühren den Administrator und den Anlageverwalter, die jeweils Dienstleister sind.

Das ICAV kann vorbehaltlich der anwendbaren Regelungen einen Teil oder alle seine Gebühren an jede Person zahlen, die in das ICAV oder in einen Fonds investiert oder dieser/diesem Dienstleistungen erbringt. Die Honorare der Verwaltungsratsmitglieder dürfen den Betrag von 20.000 EUR pro Jahr und Verwaltungsratsmitglied (oder den entsprechenden Gegenwert) oder einen anderen Betrag, den der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festlegt (wobei sich jedes Verwaltungsratsmitglied bei Beschlüssen, die sich auf seine Vergütung beziehen, der Stimme enthält) und den Aktionären mitteilt, nicht überschreiten. Frau Petrini und Herr White beziehen derzeit kein Honorar. Alle Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf Erstattung aller ordnungsgemäß angefallenen Ausgaben durch das ICAV in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit des ICAV oder der Erfüllung ihrer Pflichten. Zudem werden folgende Gebühren und Aufwendungen aus der Pauschalgebühr bestritten:

(i) die Kosten für das Einberufen und Abhalten von Sitzungen des Verwaltungsrats und Versammlungen der Aktionäre;
(ii) die Honorare und Ausgaben für Rechtsberatung und anderweitige Beratungsdienste;
(iii) Kosten und Aufwendungen für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung und das Verteilen der Verkaufsprospekte, Nachträge, Jahres– und Halbjahresberichte und aller anderen Dokumente an aktuelle und potenzielle Aktionäre;
(iv) die Kosten und Ausgaben für die Lizenzierung oder andere zahlbare Gebühren an einen Indexanbieter oder anderen Lizenzgeber von geistigem Eigentum, Handels- oder Dienstleistungsmarken zur Nutzung durch das ICAV;
(v) die Kosten und Ausgaben für einen vom Anlageverwalter und/oder Unteranlageverwalter ernannten Anlageberater; und
(vi) die sonstigen Kosten und Ausgaben (ohne einmalige und außerordentliche Kosten und Ausgaben), die von Zeit zu Zeit anfallen können und die durch den Verwaltungsrat als für den fortgesetzten Betrieb des ICAV oder eines Fonds als notwendig oder angemessen genehmigt wurden.

Die Pauschalgebühr umfasst keine außerordentlichen Kosten und Ausgaben (u. a. Transaktionsgebühren, Stempelsteuern oder sonstige Steuern auf die Anlagen des ICAV einschließlich der Abgaben für die Neuausrichtung des Portfolios, Quellensteuern, Kommissionen und Maklergebühren, die im Zusammenhang mit den Anlagen des ICAV entstehen, Zinsen auf Kredite und aufgelaufene Bankgebühren für die Aushandlung, Ausarbeitung oder Änderung der Bedingungen für diese Kredite, alle Kommissionen von Finanzintermediären im Zusammenhang mit einer Anlage in den Fonds und (gegebenenfalls) der außerordentlichen oder außergewöhnlichen Kosten und Ausgaben, die gegebenenfalls entstehen können, wie etwa wesentliche Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit des ICAV, die jeweils separat aus den Vermögenswerten des jeweiligen Fonds gezahlt werden). Die Pauschalgebühr wird täglich auf den Nettoinventarwert der einzelnen Fonds berechnet und abgegrenzt und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Pauschalgebühr eines jeden Fonds ist im jeweiligen Nachtrag aufgeführt. Überschreiten die Kosten eines Teilfonds die oben genannte Pauschalgebühr im Zusammenhang mit dem Betrieb des Teilfonds, begleichen die Vertriebsgesellschaft oder deren verbundenes Unternehmen alle Differenzen aus ihrem eigenen Vermögen.

Die Pauschalgebührensätze, die bis zum 31. Dezember 2024 galten, sind nachfolgend aufgeführt:

Fonds	Pauschal-gebühr-ensatz
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc[1]	0,12 %
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc[2]	0,10 %

[1] Mit Wirkung vom 3. September 2024 wurde der Pauschalgebührensatz von 0,14 % auf 0,12 % geändert.
[2] Mit Wirkung vom 3. September 2024 wurde der Pauschalgebührensatz von 0,09 % auf 0,10 % geändert.

Fonds	Pauschal-gebühr-ensatz
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc	0,14 %
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc	0,09 %

Vergütung des Abschlussprüfers

Die Vergütung für alle seitens der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 bzw. zum 31. Dezember 2023 durchgeführten Arbeiten beträgt:

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 EUR*	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 EUR*
Honorar für die gesetzlich vorgeschriebene Abschlussprüfung	7.800	10.400
Sonstige Bestätigungsleistungen	–	–
Steuerberatungsleistungen**	3.228	2.191
Sonstige prüfungsunabhängige Leistungen	–	–
Insgesamt	**11.028**	**12.591**

* Angegebene Beträge verstehen sich ohne Mehrwertsteuer
** Steuerberatungsleistungen für das Investor-Tax-Reporting in Europa.

Transaktionskostena

Nachstehend angegeben sind die von den Fonds im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 bzw. zum 31. Dezember 2023 gezahlten Transaktionskosten:

Fonds	Transaktions-Kosten 2024	Transaktions-Kosten 2023
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund	95.492 USD	26.540 USD
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund	84.277 USD	7.062 USD

Erläuterung 5 Aktienkapital

Das genehmigte Grundkapital des ICAV beträgt 500.000.000.002 (fünfhundert Milliarden und zwei) nennwertlose Aktien und ist in 2 (zwei) nennwertlose Zeichneraktien und 500.000.000.000 (fünfhundert Milliarden) nennwertlose Aktien unterteilt. Der Verwaltungsrat kann alle Aktien des ICAV zu den von ihm als angemessen erachteten Bedingungen ausgeben. Die Aktien berechtigen die Inhaber zur Teilnahme und Abstimmung bei Hauptversammlungen des ICAV und zur gleichmäßigen Beteiligung an den Gewinnen und Vermögenswerten des jeweiligen Fonds, auf den sich die Aktien beziehen (vorbehaltlich von Differenzen zwischen Gebühren, Kosten und Ausgaben im Zusammenhang mit den unterschiedlichen Klassen).

Das ICAV kann von Zeit zu Zeit durch ordentlichen Beschluss sein Kapital erhöhen, die Aktien oder Teilmengen davon in eine kleinere Anzahl von Aktien konsolidieren, die Aktien oder Teilmengen davon in eine größere Anzahl von Aktien aufteilen oder Aktien annullieren, die von keiner Person übernommen wurden oder für die keine Übernahme von einer Person vereinbart wurde. Das ICAV kann gegebenenfalls durch Sonderbeschluss entscheiden, sein genehmigtes Kapital auf eine gesetzlich zulässige Weise zu senken. Bei einer Hauptversammlung der Aktionäre hat jeder Aktionär bei Abstimmung durch Handzeichen eine Stimme, und bei geheimer Abstimmung hat jeder Aktionär eine Stimme für jede ganze Aktie im Besitz dieses Aktionärs. Aktionäre, die Bruchteile von Aktien halten, dürfen in Bezug auf einen solchen Bruchteil weder mittels Handzeichen noch in einer schriftlichen Abstimmung Stimmrechte ausüben.

Die Zeichneraktien berechtigen die Inhaber zur Teilnahme an und Stimmabgabe auf Hauptversammlungen des ICAV, berechtigen die Inhaber jedoch nicht zur Beteiligung an Gewinnen oder Vermögenswerten des ICAV, es sei denn, es handelt sich um eine Kapitalrückzahlung bei einer Abwicklung. Zum 31. Dezember 2024 befinden sich zwei Zeichneraktien im Umlauf, die von Alan White und Markus Goetschi, Verwaltungsratsmitglieder des ICAV, gehalten werden (31. Dezember 2023: zwei Zeichneraktien, die von Alan White und Markus Goetschi gehalten wurden).

Aktien mit „I-B" im Klassennamen sind ausschließlich institutionellen Investoren vorbehalten, die mit der UBS Asset Management Switzerland AG oder einem ihrer bevollmächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung unterzeichnet haben. Eine Gebühr zur Deckung der Kosten für die Fondsadministration (die die Kosten des ICAV, des Administrators und der Verwahrstelle umfassen) wird dem Fonds direkt belastet. Die Kosten für Anlageverwaltung und Vertrieb werden den Investoren gemäß den genannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Die kleinste handelbare Einheit ist 0,001. Sofern von dem ICAV nicht anders festgelegt, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2.000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1.000 HKD, 10.000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1.000 RMB, 3.500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD bzw. 1.000 ZAR.

Das ICAV hat keine extern auferlegten Kapitalanforderungen.

Transaktionen mit Aktienkapital (Wert der Aktientransaktionen) für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 sind nachstehend angegeben. Alle Barbeträge lauten auf die funktionale Währung des jeweiligen Fonds und nicht auf die Währung der Klasse.

31. Dezember 2024

Fonds	Erlöse aus gezeichneten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc	7.387.758	(5.427.600)
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc	145.425.810	(19.550.332)

31. Dezember 2023

Fonds	Erlöse aus gezeichneten rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc	10.091.785	(3.034.612)
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc	8.141.943	(7.288.049)

Erläuterung 6 Nahestehende Unternehmen oder Personen

Unternehmen oder Personen gelten als nahestehend, wenn eine Partei die Fähigkeit hat, die andere Partei zu kontrollieren oder beim Treffen von finanziellen oder betrieblichen Entscheidungen auf die andere Partei bedeutenden Einfluss auszuüben.

Nach Meinung des Verwaltungsrats sind der Anlageverwalter, die Verwaltungsgesellschaft, die britische Fazilitätenstelle, die Vertriebsgesellschaft, die Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz sowie die Verwaltungsratsmitglieder nahestehende Unternehmen oder Personen gemäß IAS 24 „Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen bzw. Unternehmen".

Das Verwaltungsratsmitglied Markus Goetschi ist ein Mitarbeiter der UBS Asset Management Switzerland AG. Naomi Daly ist unabhängiges Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft, eine Tochtergesellschaft der UBS Group AG. Das Verwaltungsratsmitglied Alan White ist ein Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, UBS Fund Management (Ireland) Limited. Das Verwaltungsratsmitglied Marie Antoinette Petrini ist eine Mitarbeiterin von UBS Europe SE, Niederlassung Madrid.

Zum 31. Dezember 2024 hielt kein Verwaltungsratsmitglied des ICAV Beteiligungen an einem der Fonds, mit Ausnahme der zwei Zeichneraktien, die von Alan White und Markus Goetschi gehalten wurden (31. Dezember 2023: zwei Zeichneraktien, die von Alan White und Markus Goetschi gehalten wurden).

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 beliefen sich die berechneten Verwaltungsratshonorare auf 45.000 EUR (31. Dezember 2023: EUR 45.000), wovon EUR 11.812 (31. Dezember 2023: EUR 7.083) am Ende des Geschäftsjahres zahlbar waren. Nur unabhängige Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf ein Verwaltungsratshonorar.

Verwaltungsratsmitglieder, die Mitarbeiter von UBS Group AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften sind, erhalten keine zusätzliche Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder des ICAV.

Die UBS Asset Management Switzerland AG fungiert als Vertriebsgesellschaft des ICAV. Die Honorare der Vertriebsgesellschaft wurden aus der Pauschalgebühr für das Geschäftsjahr gezahlt. Die Provision und Gebühren der Vertriebsgesellschaft beliefen sich auf 142.945 USD (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023: 86.246 USD).

Das ICAV hat die UBS Fund Management (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft") mit Wirkung zum 31. März 2023 bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft hat Befugnis, eine oder mehrere ihrer Funktionen zu delegieren, vorbehaltlich der Gesamtüberwachung und Kontrolle durch das ICAV. Die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmte im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 Honorare in Höhe von 11.379 USD (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023: 7.700 USD), die aus der Pauschalgebühr gezahlt wurden.

Die UBS Asset Management (UK) Ltd fungiert als Anlageverwalter. Der Anlageverwalter vereinnahmte für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 Gebühren in Höhe von null USD (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023: null USD).

Zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 hielt der MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund eine Aktienanlage in der UBS Group, die der Muttergesellschaft nahesteht. Näheres ist der Aufstellung des Wertpapierbestandes des Fonds sowie nachstehender Tabelle zu entnehmen.

Zum 31. Dezember 2024 wurden 100 % (31. Dezember 2023: 100 %) des NIW des Fonds von einem Aktionär gehalten.

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

	MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund USD
Zeitwert zu Beginn	282.692
Käufe	63.561
Verkäufe	(181.568)
Realisierte und nicht realisierte Verluste aus Anlagen	(4.930)
Zeitwert am Ende	159.755
Dividendenerträge	2.083

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund USD
Zeitwert zu Beginn	160.967
Käufe	10.800
Verkäufe	–
Realisierte und nicht realisierte Gewinne aus Anlagen	110.925
Zeitwert am Ende	282.692
Dividendenerträge	1.556

Erläuterung 7 Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 hatte das ICAV nach Ansicht des Verwaltungsrats keine wesentlichen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

Erläuterung 8 Wechselkurse

Der Abschluss wird in US-Dollar (USD) erstellt. Die folgenden Wechselkurse wurden am Ende des Geschäftsjahres zur Umrechnung der auf andere Währungen als den USD lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Australischer Dollar	1,6151	1,4655
Brasilianischer Real	6,1779	4,8576
Britisches Pfund	0,7985	0,7844
Kanadischer Dollar	1,4382	1,3186
Chilenischer Peso	994,5250	873,2850
Chinesischer Yuan (Offshore)	7,3415	7,1206
Chinesischer Yuan (Onshore)	7,2993	7,0922
Kolumbianischer Peso	4.405,5400	3.874,0000
Tschechische Krone	24,3120	22,3496
Dänische Krone	7,2016	6,7484
Ägyptisches Pfund	–	30,9250
Euro	0,9657	0,9053
Hongkong-Dollar	7,7680	7,8086
Ungarischer Forint	397,2622	346,0056
Indische Rupie	85,6138	83,2138
Indonesische Rupiah	16.095,0000	15.397,0000
Israelischer Schekel	3,6437	3,6009
Japanischer Yen	157,1600	140,9800
Kuwait-Dinar	0,3083	0,3073
Malaysischer Ringgit	4,4715	4,5950
Mexikanischer Peso	20,7928	16,9345
Neuseeländischer Dollar	1,7849	1,5794
Norwegische Krone	11,3574	10,1557
Philippinischer Peso	57,8450	55,3750
Polnischer Złoty	4,1306	3,9323
Katar-Riyal	3,6410	3,6410
Saudi-Arabischer Riyal	3,7574	3,7500
Singapur-Dollar	1,3642	1,3191
Südafrikanischer Rand	18,8700	18,2875

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Südkoreanischer Won	1.472,1500	1.287,9000
Schwedische Krone	11,0493	10,0779
Schweizer Franken	0,9063	0,8417
Taiwan-Dollar	32,7845	30,6905
Thailändischer Baht	34,0950	34,1325
Türkische Lira	35,3605	29,5340
VAE-Dirham	3,6731	3,6728

Erläuterung 9 Effizientes Portfoliomanagement

Gemäß den von der Zentralbank vorgegebenen Bedingungen und Grenzen können die Fonds zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements derivative Finanzinstrumente („DFI") einsetzen, unter anderem Devisenterminkontrakte, Währungsswaps, Optionsscheine, Index-Futures und Terminkontrakte (Futures) auf Aktien. Unter effizientem Portfoliomanagement sind Anlageentscheidungen über Transaktionen zu verstehen, die mit einem oder mehreren der folgenden konkreten Ziele eingegangen werden: die Verringerung von Risiken, die Verringerung von Kosten bzw. die Generierung zusätzlichen Kapitals oder zusätzlicher Erträge für den Fonds bei einem angemessenen Risikoniveau unter Berücksichtigung des Risikoprofils des Fonds und der in den Vorschriften der Zentralbank vorgesehenen Regeln zur Risikostreuung. Insbesondere können DFI eingesetzt werden, um die Unterschiede zwischen der Wertentwicklung eines Fonds und dessen maßgeblichem Index zu minimieren, d. h. das Risiko, dass die Fondsrendite von der Indexrendite abweicht.

Soweit der Anlageverwalter im Auftrag eines Fonds DFI einsetzt, kann ein Risiko bestehen, dass die Volatilität des Fonds zunimmt. Es wird davon ausgegangen, dass das Volatilitätsniveau des Fonds stark mit der Volatilität des Index korreliert.

Die Fonds setzten im Geschäftsjahr zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements Terminkontrakte (Futures) ein.

Zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 nahm kein Fonds an einem Wertpapierleihprogramm teil.

Erläuterung 10 Rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien zuzurechnendes Gesamtnettovermögen

Fonds	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc	65.868.194 USD	59.895.500 USD	48.078.239 USD
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc	267.741.438 USD	119.010.989 USD	95.243.192 USD

Erläuterung 11 Nettoinventarwert je rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktie

Fonds	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc	112,24 USD	105,42 USD	96,75 USD
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund Class (USD) I-B-acc	149,53 USD	125,50 USD	101,34 USD

Erläuterung 12 Portfolioumsatz (Portfolio Turnover Rates, „PTR")

Der Portfolioumsatz (PTR), ausgedrückt in Prozent, spiegelt das Handelsvolumen des Fonds wider. Er entspricht der Summe der Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, saldiert mit dem Wert der Zeichnungen und Rücknahmen, im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettovermögen des Fonds für das Geschäftsjahr bzw. bei Fonds, die während dem betreffenden Geschäftsjahr aufgelegt wurden, vom Datum der Auflegung des Fonds bis zum jeweiligen Geschäftsjahresende. Der PTR für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023:

Fonds	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund	117,34 %	35,26 %
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund	88,35 %	26,00 %

Erläuterung 13 Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Der Krieg in der Ukraine und der andauernde Konflikt im Nahen Osten haben erhebliche Auswirkungen auf die Finanzmärkte, in erster Linie auf russische, ukrainische und israelische Wertpapiere, aber auch auf die breiteren Märkte weltweit. Die Situation ist nach wie vor sehr volatil und wird von UBS Fund Management Ireland Limited eingehend beobachtet, um rasch geeignete Maßnahmen zum Schutz der Interessen der Anleger unserer Fonds zu ergreifen. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen ergriffen, um jederzeit die geltenden Gesetze und Vorschriften einzuhalten, insbesondere, aber nicht ausschließlich, die kürzlich erlassenen Sanktionsregelungen der EU, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs und der USA. Aufgrund der ernsthaften Handelsbeschränkungen über die mit Sanktionen belegten russischen Wertpapiere hinaus wenden wir für alle relevanten Wertpapiere, deren Kursnotierungen (sofern verfügbar) ihren aktuellen Marktwert nicht widerspiegeln, eine Bepreisung zum beizulegenden Zeitwert an. Je nach der künftigen Entwicklung der Finanzmärkte kann es weitere Auswirkungen auf die Anlagestrategien geben.

Es ist derzeit unklar, ob dies die Anwendung von Liquiditätsmaßnahmen in bestimmten Fonds erforderlich machen wird. Dazu können alle Maßnahmen gehören, die in den jeweiligen Verkaufsprospekten der Fonds angegeben sind.

Am 2. September 2024 wurde ein neuer Nachtrag für die Fonds herausgegeben.

Mit Wirkung zum 2. September 2024 wurde der MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index Fund in MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund umbenannt. Der Index des Fonds wechselte vom MSCI Emerging Markets Low Carbon Target Index (Net Return) zum MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return).

Mit Wirkung zum 2. September 2024 wurde der MSCI World (ex EMU) Low Carbon Target Index Fund in MSCI World Climate Paris Aligned Index Fonds umbenannt. Der Index des Fonds wechselte vom MSCI World ex EMU Low Carbon Target Index (Net Return) zum MSCI World Climate Paris Aligned Index (Net Return).

Der Nachtrag der Fonds wurde am 2. September 2024 aktualisiert, um darauf hinzuweisen, dass der jeweilige Fonds anstrebt, ökologische Merkmale gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung zu bewerben.

Mit Wirkung zum 19. September 2024 trat Audrey Collins als Verwaltungsratsmitglied zurück; am selben Datum wurde William Kennedy zum Verwaltungsratsmitglied bestellt.

Im Geschäftsjahr sind keine anderen wesentlichen Ereignisse mit Auswirkungen auf das ICAV eingetreten.

Erläuterung 14 Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Zeichnungs– und Rücknahmeaktivitäten

Nachstehende Tabelle gibt die Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien für den Zeitraum vom Ende des Geschäftsjahres bis zum 15. April 2025 an, als der Abschluss freigegeben wurde.

	Zeichnungen			Rücknahmen		
		Betrag	Anzahl der Aktien		Betrag	Anzahl der Aktien
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund	USD	2.823.818	24.306	USD	(3.683.278)	(31.112)
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund	USD	22.690.096	152.266	USD	(4.729.709)	(30.711)

Nach Ablauf des Geschäftsjahres sind keine wesentlichen Ereignisse mit Auswirkungen auf das ICAV eingetreten.

Erläuterung 15 Genehmigung des Abschlusses

Der Jahresabschluss wurde am 15. April 2025 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

Die folgenden Nachträge zum Verkaufsprospekt vom 2. September 2024 enthalten spezielle Informationen zu den Fonds und sollten zusammen mit dem Verkaufsprospekt gelesen werden:

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund (Stand: 27 Juni 2022),
MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund (Stand: 27. Juni 2022)

Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Aktien der Fonds (die „Aktien") können an die deutsche Zahl- und Informationsstelle gesandt werden.

Alle Zahlungen an Anleger, einschließlich der Zahlung von Rücknahmeerlösen und potenziellen Ausschüttungen, können auf Anfrage über die deutsche Zahl- und Informationsstelle gezahlt werden.

Der Verkaufsprospekt zusammen mit den vorstehend aufgeführten Nachträgen, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP), die Gründungsurkunde des ICAV sowie die Jahres- und Halbjahresberichte werden auf der Website des ICAV, http:// www.ubs.com, veröffentlicht und können während normaler Öffnungszeiten kostenlos in Papierform vom Sitz der deutschen Zahl- und Informationsstelle bezogen werden. Eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios steht am Sitz der deutschen Zahl- und Informationsstelle auf Anfrage kostenlos zur Verfügung.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Aktien werden auf der Website des ICAV, http://www.ubs.com, in deutscher Sprache veröffentlicht.

Ferner sind auch alle Mitteilungen an die Aktionäre kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich und werden auf der Website des ICAV, www.ubs.com, veröffentlicht.

Darüber hinaus werden in folgenden Fällen Informationen an die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland mittels eines dauerhaften Datenträgers (§167 KAGB) übermittelt:

- Aussetzung der Rücknahme der Aktien,
- Beendigung der Verwaltung des Fonds oder seine Liquidation,
- Änderungen an der Satzung, die von den zuvor geltenden Anlagegrundsätzen abweichen, die wesentliche Rechte von Anlegern beeinträchtigen oder die sich auf die Vergütung oder Erstattung von Aufwendungen beziehen, die aus dem Vermögenspool gezahlt werden oder erfolgen,
- Verschmelzung des Fonds mit einem oder mehreren anderen Fonds und
- Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder Abwandlung eines Masterfonds.

Anhang 1 (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Hintergrund

UBS Fund Management (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft") ist von der Central Bank of Ireland („CBI") als OGAW-Verwaltungsgesellschaft gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „Vorschriften") zugelassen. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den maßgeblichen Artikeln der Vorschriften zur Vergütung einschließlich der Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-Richtlinie (die „Leitlinien"), die von der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde veröffentlicht wurden (ESMA/2016/575).

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der UBS AG und Teil der UBS-Gruppe. Die Verwaltungsgesellschaft sieht eine Vergütungspolitik vor, die mit den Vergütungsgrundsätzen der UBS-Gruppe in Einklang steht. Die Politik der Verwaltungsgesellschaft wurde von der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft erarbeitet, von der Human-Resources-Funktion der UBS überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt. Eine Zusammenfassung der wesentlichen Aspekte der Vergütungspraktiken der UBS-Gruppe ist in den nachstehenden Absätzen beschrieben.

Vergütungsphilosophie und Compensation Governance bei UBS

Gemäß den Statuten und dem Organisationsreglement von UBS unterstützt das Compensation Committee den Verwaltungsrat von UBS (der „Verwaltungsrat") in seiner Aufgabe, die Richtlinien für die Vergütung und Nebenleistungen festzulegen, deren Umsetzung zu überwachen, bestimmte Vergütungen zu genehmigen und die Leistung der Konzernleitung eingehend zu prüfen. Das Compensation Committee setzt sich aus unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern zusammen, die jährlich von den UBS-Aktionären auf der Generalversammlung (die „GV") gewählt werden. Es ist für Governance und Kontrolle des Vergütungsprozesses und der Vergütungspraktiken von UBS verantwortlich. Dazu gehört, dass Vergütung und Leistung aufeinander abgestimmt sind und dass die Vergütungsstruktur ein angemessenes Risikobewusstsein und -management sowie eine angemessene Risikobereitschaft unterstützt. Um die Verbindung zwischen Compensation Committee und Risk Committee noch zusätzlich zu stärken, war die Vorsitzende des Compensation Committee im Jahr 2024 auch Mitglied des Risk Committee. Das Risk Committee, ein Ausschuss des Verwaltungsrats, arbeitet eng mit dem Compensation Committee zusammen, um zu gewährleisten, dass Risikobewusstsein und -management im Vergütungsansatz angemessen reflektiert werden. Weiter unterstützt es eine maßvolle Risikobereitschaft. Es legt geeignete Risikomanagement- und Risikokontrollgrundsätze fest und überwacht diese. Es wird regelmäßig darüber informiert, inwiefern das Risiko im Vergütungsprozess berücksichtigt wird. Außerdem überwacht es auch die Beteiligung von Group Risk Control und Compliance and Operational Risk Control an Vergütungsprogrammen und überprüft risikorelevante Aspekte des Vergütungsprozesses.

Bei den Vergütungsentscheidungen berücksichtigt UBS alle Vergütungselemente. UBS überprüft regelmäßig ihre Prinzipien und die Vergütungsstruktur, um wettbewerbsfähig zu bleiben und den Interessen ihrer Anspruchsgruppen zu entsprechen. Im Jahr 2024 blieb der Vergütungsrahmen von UBS weitgehend unverändert. UBS prüft unseren Ansatz für Gehälter und leistungsabhängige Zuteilungen auch weiterhin mit Blick auf Marktentwicklungen, unsere Performance und unser Versprechen, für die Aktionäre nachhaltige Renditen zu erwirtschaften.

Der Vergütungsansatz von UBS stärkt die Kultur des Unternehmens und ist an dieser ausgerichtet, er fördert das Engagement unter den Mitarbeitenden und richtet ihre langfristigen Interessen auf jede der Kunden und Anspruchsgruppen aus. Die Vergütungsstruktur motiviert Mitarbeitende, sich auf das Risikomanagement zu fokussieren und im Einklang mit dem Risikorahmen und der Risikobereitschaft des Unternehmens zu handeln, dadurch Risiken im Voraus zu erkennen und wirksam zu managen, um das Kapital und die Reputation der UBS zu schützen. Die Vergütung weist ein angemessenes Verhältnis zwischen festen und variablen Elementen auf und wird über einen angemessenen Zeitraum gezahlt, um die Wachstumsziele und nachhaltige Leistung von UBS zu unterstützen. Die Vergütung aller Mitarbeitenden richtet sich nach der Leistung des Einzelnen, des Teams, des Unternehmensbereichs und des Konzerns im Kontext der Märkte, in denen UBS aktiv ist. Bei UBS wird ein ganzheitlicher Gesamtvergütungsansatz angewandt, der sich im Allgemeinen aus einer fixen Vergütung (Grundgehalt und gegebenenfalls rollenbasierte Zulagen), den leistungsabhängigen Zuteilungen sowie den Vorsorge- und Nebenleistungen zusammensetzt. Der Gesamtvergütungsansatz von UBS ist so strukturiert, dass er nachhaltige Ergebnisse und Wachstumsambitionen unterstützt. Die Grundsätze der Gesamtvergütung gelten für alle Mitarbeitenden weltweit. Entsprechend den lokalen gesetzlichen Vorgaben, Vorschriften und Praktiken können sie jedoch an bestimmten Standorten variieren.

Die Vergütungsphilosophie von UBS ist darauf ausgerichtet, Ergebnisorientierung, umsichtige Risikobereitschaft, die Bindung talentierter Mitarbeitender und die Rendite für die Aktionäre in Einklang zu bringen. Bei steigender finanzieller Performance sinkt der Prozentsatz zur Finanzierung des Pools für leistungsabhängige Zuteilungen. In Jahren mit starken Finanzergebnissen kann so eine übermäßige Gesamtvergütung verhindert und ein entsprechend höherer Gewinnanteil vor Berücksichtigung der leistungsabhängigen Zuteilungen an die Aktionäre ausgeschüttet oder dem Kapital zugeführt werden. In Jahren mit rückläufigen Ergebnissen nimmt der Pool für leistungsabhängige Zuteilungen grundsätzlich ab, dennoch kann sich der Prozentsatz zur Finanzierung erhöhen. Unser Ansatz zur Finanzierung des Pools für leistungsabhängige Zuteilungen basiert auf der Performance des Konzerns und der Unternehmensbereiche, was die Erfüllung festgelegter Leistungsmessgrößen beinhaltet. Bei der Leistungsbeurteilung berücksichtigen wir auch die relative Performance im Vergleich zu unserer Vergleichsgruppe, die Wettbewerbsfähigkeit unserer Ergebnisse und unserer Vergütung im Markt sowie die Fortschritte bei der Umsetzung unserer strategischen und Integrationsziele, einschließlich der Renditen, der risikogewichteten Aktiva und der Kosteneffizienz.

Die Risiko- und Compliance-Funktionen unterstützen die ganzheitliche Betrachtung und Abwägung der finanziellen und nicht-finanziellen Auswirkungen (unter anderem auf die Reputation) von Risikoereignissen bei UBS. UBS betrachtet ferner das Risikoprofil und die Risikokultur des Unternehmens, den Umfang, in dem operationelle Risiken und Kontrollmängel identifiziert und behoben wurden, sowie den Erfolg der Initiativen zur Risikominderung einschließlich der Rechenschaftspflicht für signifikante Ereignisse. Bei den Konzernfunktionen ist die Finanzierung an das Konzernergebnis gekoppelt und abhängig von der Anzahl der Mitarbeitenden, dem Mitarbeiterstandort und demografischen Überlegungen. Für jeden Funktionsbereich werden anhand von quantitativen und qualitativen Beurteilungen die Servicequalität, das Risikomanagement und das finanzielle Ergebnis ermittelt.

Bei den Entscheidungen von UBS bezüglich des Pools für leistungsabhängige Zuteilungen geht es auch um eine ausgewogene Betrachtung des Finanzergebnisses mit einer Reihe von Faktoren, darunter die Auswirkungen von Rechtsstreitigkeiten, regulatorische Kosten, die Folgen von Änderungen der Rechnungslegungsstandards, Kapitalrückführungen und die relative Gesamtrendite für die Aktionäre (relative Total Shareholder Return).

Material Risk Takers und Key Risk Takers von UBS

Für relevante Einheiten, die in der EU oder in Großbritannien reguliert werden, identifizieren wir Mitarbeitende, die als Material Risk Takers (MRTs) gelten, gemäß den sektorspezifischen und/oder lokalen regulatorischen Anforderungen, einschließlich der betreffenden delegierten Verordnung der Europäischen Kommission, der fünften EU-Eigenkapitalrichtlinie (CRD V) sowie gegebenenfalls entsprechender Anforderungen in Großbritannien. Zu dieser Gruppe gehören das Senior Management, Risk Takers, ausgewählte Mitarbeitende in Kontroll- oder Supportfunktionen und gewisse Mitarbeitende mit hoher Vergütung. Für 2024 identifizierte UBS 1.274 MRTs in Bezug auf ihre relevanten EU- oder UK-Einheiten. Vorbehaltlich von Überlegungen hinsichtlich der Verhältnismäßigkeit auf individueller Ebene oder auf Ebene der Rechtsträger unterliegt die variable Vergütung an die MRTs zusätzlichen Aufschub- und anderen Bedingungen. Bei CRD-relevanten Einheiten gehört dazu, dass mindestens 40 % oder 60 % (je nach Rolle / Höhe der variablen Vergütung) der leistungsabhängigen Zuteilung als aufgeschobene Vergütung erfolgen muss und dass mindestens 50 % der leistungsabhängigen Zuteilungen in Form übertragener UBS-Aktien auszurichten sind, die nach der Zuteilung für zwölf Monate gesperrt sind. Aufgeschobene Zuteilungen, die MRTs im Rahmen der Pläne für aufgeschobene Vergütung von UBS aufgrund ihrer Leistung im Jahr 2024 zugeteilt wurden, werden nach Ablauf der Aufschubfrist für weitere sechs oder zwölf Monate gesperrt, und es erfolgt keine Auszahlung von Dividenden oder Zinsen auf diese Instrumente während der Aufschubfrist. Zudem gilt für MRTs eine Höchstgrenze für das Verhältnis zwischen variabler und fixer Vergütung. Bei EU-Standorten ist die Höchstgrenze für das Verhältnis zwischen variabler und fixer Vergütung auf 200 % festgelegt, nach entsprechender Genehmigung durch die relevanten Aktionäre. Bei in Großbritannien regulierten MRTs wurde die Höchstgrenze für das Verhältnis von UBS unter Berücksichtigung der Geschäftstätigkeiten und der aufsichtsrechtlichen und verhaltensbezogenen Risiken der relevanten Rechtsträger festgelegt. Darüber hinaus wurden die Höchstgrenzen für Verhältnisse unter Berücksichtigung des Szenarios festgelegt, dass die relevanten Rechtsträger ihre finanziellen Ziele übererfüllen würden, und zu dem Zweck, die für die Mitglieder der Konzernleitung anwendbaren Verhältnisse auf Basis des kommunizierten Wertes auszurichten. Die Höchstgrenze für das Verhältnis aller in Großbritannien regulierten MRTs wurde von den Vergütungsausschüssen der relevanten Rechtsträger genehmigt. Leistungsabhängige Zuteilungen, die MRTs gewährt wurden, unterliegen für einen Zeitraum von bis zu sieben Jahren nach Zuteilung Rückforderungsregelungen, gemäß denen UBS die Rückzahlung von leistungsabhängigen Zuteilungen verlangen kann (sowohl des direkt ausbezahlten als auch des nach Ablauf der Aufschubfrist übertragenen Anteils), wenn eine Person erwiesenermaßen wesentlich dazu beigetragen hat, dass der UBS-Gruppe oder der betreffenden UBS-Unternehmensstruktur erhebliche finanzielle Verluste entstanden sind oder die offengelegten Ergebnisse deutlich nach unten korrigiert werden müssen, beziehungsweise wenn sie durch ihr Verhalten und/oder die Unterlassung erforderlicher Maßnahmen dazu beigetragen hat, dass der Konzern einen erheblichen Reputationsschaden erlitten hat.

Key Risk Taker (KRTs) werden als jene Mitarbeitende definiert, die aufgrund ihrer Rollen bedeutende Ressourcen des Unternehmens in wesentlichem Umfang festlegen, einsetzen oder kontrollieren und/oder einen großen Einfluss auf dessen Risikoprofil ausüben. Dazu gehören auch Mitarbeitende, die in Front-Office-Rollen, in der Logistik oder in Kontrollfunktionen tätig sind. Die Identifikation von KRTs weltweit ist Teil unseres Risikokontrollsystems und ein wichtiges Element, das sicherstellt, dass nur Anreize für eine massvolle Risikobereitschaft geschaffen werden. 2024 wurden global und über die ganze UBS-Gruppe gesehen zusätzlich zu allen Mitgliedern der Konzernleitung 835 Mitarbeitende als KRTs eingestuft, einschließlich sämtlicher Mitarbeitenden mit einer Gesamtvergütung von über 2,5 Millionen USD/CHF (hochbezahlte Mitarbeitende), die während des Geschäftsjahres möglicherweise nicht als KRTs eingestuft wurden. Im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen wird die Leistung von Mitarbeitenden, die während des Geschäftsjahres als KRTs eingestuft wurden, durch die Kontrollfunktionen beurteilt. Zudem erfolgen mindestens 50% der leistungsabhängigen Zuteilungen der KRTs als aufgeschobene Vergütung. Dies gilt unabhängig davon, ob die festgelegte Schwelle für aufgeschobene Vergütungen erreicht wurde (ausgenommen sind KRTs mit einer leistungsabhängigen De-minimis-Zuteilung unterhalb eines vordefinierten Grenzwerts; in diesem Fall kommen reguläre Aufschubquoten zur Anwendung). Wie bei allen anderen Mitarbeitenden kann der aufgeschobene Anteil der Vergütung der KRTs bei nachteiligen Handlungen der KRTs verfallen oder gekürzt werden.

Fixe Vergütung der UBS

Die fixe Vergütung der Mitarbeitenden (zum Beispiel das Grundgehalt) trägt ihrem Fähigkeitsniveau, ihrer Rolle, ihrer Erfahrung und den lokalen Marktgegebenheiten Rechnung. Das Grundgehalt wird je nach lokaler Marktpraxis in der Regel monatlich oder alle zwei Wochen bezahlt. UBS bietet wettbewerbsfähige Grundgehälter, die sich nach dem Standort, der Funktion und der Rolle richten. Bei Lohnerhöhungen werden im Allgemeinen Beförderungen, Kompetenzen, Leistung und die Verantwortung insgesamt berücksichtigt. Zusätzlich zum Grundgehalt und als Teil der fixen Vergütung können bestimmte Mitarbeitende eine rollenbasierte Zulage erhalten. Eine solche Zulage verändert das Verhältnis zwischen fixer und variabler Vergütung und stellt keine Erhöhung der Gesamtvergütung dar. Sie spiegelt den Marktwert einer spezifischen Rolle wider, ist ein fixer Lohnbestandteil und kann nicht verfallen. Im Gegensatz zum Gehalt wird eine rollenbasierte Zulage nur dann ausgerichtet, wenn der oder die Mitarbeitende eine spezifische Rolle besetzt. Wie in den vorhergehenden Jahren umfassten die rollenbasierten Zulagen 2024 einen Baranteil und gegebenenfalls eine Zuteilung von gesperrten UBS-Aktien.

UBS bietet eine Reihe von Nebenleistungen wie Altersvorsorge und Krankenversicherung. Diese sind als finanzielle Absicherung im Falle bedeutsamer Lebensereignisse gedacht und tragen zum Wohlbefinden und zur Erfüllung der unterschiedlichen Bedürfnisse der Mitarbeitenden bei. Vorsorge- und sonstige Nebenleistungen werden entsprechend der lokalen Marktpraxis festgesetzt und regelmäßig auf ihre Konkurrenzfähigkeit geprüft. Mitarbeitende, einschließlich Konzernleitungsmitgliedern und anderen Führungskräften, am selben Standort unterstehen grundsätzlich derselben Vorsorgeregelung. Für die Konzernleitung werden keine erweiterten oder zusätzlichen Vorsorgeleistungen erbracht.

Variable Vergütung der UBS

Die meisten Mitarbeitenden von UBS können eine jährliche leistungsabhängige Zuteilung erhalten. Die Höhe dieser Zuteilung hängt in der Regel vom Konzernergebnis, vom Ergebnis des Unternehmensbereichs, in dem der Mitarbeitende tätig ist, von der Teamleistung und der individuellen Leistung sowie dem Verhalten des Mitarbeitenden ab und reflektiert den Gesamtbeitrag zum Ergebnis des Unternehmens. Solche Zuteilungen erfolgen nach geltenden lokalen Anstellungsbedingungen und liegen im Ermessen von UBS.

Neben den Pfeilern (Kapitalstärke, Vereinfachung/Effizienz und Risikomanagement) und Prinzipien (Kundinnen und Kunden im Zentrum, Vernetzen, nachhaltiges Handeln) des Unternehmens werden Verhaltensweisen in Bezug auf Eigenverantwortung mit Integrität, Zusammenarbeit und Innovation für die Leistungsbewertung berücksichtigt. Im Rahmen der Leistungsbeurteilung trägt UBS also nicht nur den Ergebnissen Rechnung, sondern auch der Art, wie sie erzielt wurden.

Zur Verdeutlichung des Fokus von UBS auf nachhaltige Performance und Risikomanagement sowie auf das Erreichen der eigenen Wachstumsambitionen wird ein Teil der jährlichen variablen Vergütung der Mitarbeitenden von UBS durch aufgeschobene Vergütungspläne geleistet. UBS ist der Ansicht, dass ihr Ansatz mit einem einheitlichen Anreizsystem und obligatorisch aufgeschobenen Vergütungen transparent sowie gut geeignet ist, um ihre Vergütungsphilosophie umzusetzen und eine nachhaltige Performance zu erzielen. Dadurch bringt UBS die Interessen ihrer Mitarbeitenden mit denen ihrer Aktionäre in Einklang und verknüpft die Vergütung angemessen mit einer längerfristigen, nachhaltigen Performance.

Aufgeschobene Vergütung erfolgt durch eine Kombination aus aktienbasierten Plänen und einem sogenannten Contingent Capital Plan. Bei den aktienbasierten Plänen handelt es sich um (i) den Long-Term Incentive Plan (LTIP), der sich an die Mitglieder der Konzernleitung von UBS richtet, und (ii) den Equity Ownership Plan (EOP), der sich an alle übrigen Mitarbeitenden richtet und der vorrangig darauf abzielt, die Interesse der Mitarbeitenden und der UBS-Aktionäre aufeinander abzustimmen. Der Deferred Contingent Capital Plan (DCCP) bringt die Interesse der Mitarbeitenden mit den Interessen der Gläubiger in Einklang.

Unser obligatorischer Ansatz mit aufgeschobenen Vergütungen gilt für alle Mitarbeitenden mit regulatorischen Aufschub-Anforderungen oder einer Gesamtvergütung von mehr als 300.000 US-Dollar/Schweizer Franken. Für bestimmte regulierte Mitarbeitende wie Senior-Management-Funktionen (SMFs) und Material Risk Takers (MRTs) gelten zusätzliche Erfordernisse (zum Beispiel strengere Aufschubbedingungen, zusätzliche Sperrfristen). Zusätzlich erhalten SMFs und MRTs 50 % ihres nicht aufgeschobenen Anteils in Form von unmittelbar übertragenen Aktien, die für zwölf Monate nach Zuteilung gesperrt sind.

Der aufgeschobene Betrag nimmt im Verhältnis zum Anstieg der leistungsabhängigen Zuteilungen stärker zu. Der effektive Anteil der aufgeschobenen Vergütung hängt somit von der Höhe der leistungsabhängigen Zuteilung und von der Höhe der Gesamtvergütung ab. UBS hat nach ihrer Einschätzung eine der längsten Aufschubfristen in der Branche. Der gewichtete durchschnittliche Aufschubdauer für nicht regulierte Mitarbeitende beträgt 4,4 Jahre für Konzernleitungsmitglieder, 3,8 Jahre für Geschäftsführer, die den Long Term Incentive Plan („LTIP“) erhalten, und 3,5 Jahre für andere Mitarbeitende. Außerdem kann UBS gelegentlich auch alternative Ansätze bezüglich aufgeschobener Vergütung nutzen, um in bestimmten Geschäftsbereichen wettbewerbsfähig zu bleiben. Um eine nachhaltige Performance noch zusätzlich zu fördern, enthalten alle Pläne für aufgeschobene Vergütungen von UBS Anstellungsbedingungen und Malus-Bedingungen. Diese erlauben es dem Unternehmen, nicht übertragene aufgeschobene Zuteilungen unter bestimmten Umständen gemäß den Bestimmungen über Performance und nachteilige Handlungen zu reduzieren oder vollständig verfallen zu lassen. Des Weiteren verfallen diese Zuteilungen, wenn das Arbeitsverhältnis aus wichtigem Grund aufgelöst wird. Die Aktienlieferverpflichtungen von UBS im Zusammenhang mit Notional Shares werden dadurch erfüllt, dass an die Mitarbeitenden zum Zeitpunkt der Übertragung am Markt erworbene eigene Aktien geliefert werden.

Der Equity Ownership Plan (der „EOP“) ist der Plan für aufgeschobene Vergütung für Mitarbeitende, die Aufschub-Anforderungen unterliegen, aber keine LTIP-Zuteilungen erhalten. Für das Geschäftsjahr 2024 gewährten wir 4.123 Mitarbeitenden Zuteilungen aus dem EOP. Nachhaltige Ergebnisse zu erzielen ist ein zentrales Ziel von UBS. Die EOP-Zuteilungen stellen als Notional Shares eine direkte Verbindung zu den Aktionärsrenditen her und sind nicht mit einem Hebeleffekt ausgestattet. Dieser Ansatz fördert Wachstum und eine nachhaltige Performance. EOP-Zuteilungen werden in der Regel über einen Zeitraum von drei Jahren hinweg übertragen.

Der Deferred Contingent Capital Plan (DCCP) ist eine zentrale Komponente der Vergütungsstruktur von UBS und unterstützt die Abstimmung der Interessen der Mitarbeitenden in höheren Führungspositionen mit den Interessen der Anspruchsgruppen von UBS. Alle Mitarbeitenden, die Aufschub-Anforderungen unterliegen, erhalten DCCP-Awards. Für das Geschäftsjahr 2024 gewährte UBS 5.359 Mitarbeitenden Zuteilungen aus dem DCCP. Der DCCP weist viele Merkmale der verlustabsorbierenden Anleihen auf, die UBS an Investoren ausgibt. Der DCCP kann bei der Übertragung nach Ermessen des Unternehmens in bar oder in Form eines marktfähigen AT1-Kapitalinstruments mit unbegrenzter Laufzeit ausgezahlt werden. Die Mitarbeitenden können wählen, ob ihre DCCP-Zuteilungen auf Schweizer Franken oder auf US-Dollar lauten sollen. Die DCCP-Zuteilungen werden nach Ablauf von fünf Jahren vollständig übertragen (für regulierte Mitarbeitende können längere Aufschubfristen gelten). Auf DCCP-Zuteilungen werden jährlich nominelle Zinszahlungen geleistet (außer an MRTs aufgrund regulatorischer Beschränkungen), vorbehaltlich der Überprüfung und Bestätigung durch das Compensation Committee. Der nominelle Zinssatz für Zuteilungen im Jahr 2025 betrug für auf Schweizer Franken lautende Zuteilungen 2,70 % und für auf US-Dollar lautende Zuteilungen 7,05 % . Diese Zinssätze basieren auf den aktuellen Marktzinssätzen für ähnliche, vom UBS-Konzern ausgegebene AT1-Kapitalinstrumente.

Zuteilungen verfallen, wenn ein Viability-Ereignis eintritt, das heißt, wenn die FINMA das Unternehmen darüber informiert, dass die DCCP-Zuteilungen abgeschrieben werden müssen, um das Risiko einer Insolvenz, eines Konkurses oder eines Zahlungsausfalls von UBS zu verringern, oder wenn das Unternehmen die Zusage des öffentlichen Sektors für eine außergewöhnliche Unterstützung erhält, die erforderlich ist, um einen solchen Fall zu verhindern. DCCP-Zuteilungen werden außerdem abgeschrieben, wenn die harte Kernkapitalquote (CET1 Capital Ratio) des Konzerns unter 10 % (für Mitglieder der Konzernleitung) beziehungsweise unter 7 % (für alle anderen Mitarbeitenden) sinkt.

UBS-Kontrollfunktionen

Die Kontrollfunktionen von UBS müssen unabhängig sein, um die Risiken effizient zu überwachen. Daher wird ihre Vergütung unabhängig von den ertragsgenerierenden Bereichen festgelegt, welche sie beaufsichtigen, überwachen oder kontrollieren. Ihr Pool für leistungsabhängige Zuteilungen basiert nicht auf den Ergebnissen dieser Unternehmensbereiche, sondern auf der Performance des Gesamtkonzerns. UBS berücksichtigt zudem weitere Faktoren, beispielsweise wie effektiv die Performance der Kontrollfunktion war, sowie die Marktposition von UBS. Die Entscheidungen hinsichtlich der individuellen Vergütung für das Senior Management der Kontrollfunktionen werden von den jeweiligen Funktionsleitern getroffen und vom Group CEO bewilligt. Entscheidungen über die individuelle Vergütung der Mitglieder von Group Internal Audit (GIA) werden vom Leiter GIA getroffen und vom Vorsitzenden genehmigt. Auf Vorschlag des Vorsitzenden wird die Gesamtvergütung des Leiters GIA durch das Compensation Committee genehmigt.

Unser Bekenntnis zu Lohngerechtigkeit, Vielfalt, Chancengleichheit und Inklusion

Lohngerechtigkeit und Chancengleichheit sind von grundlegender Bedeutung, wenn UBS ihrer Strategie gerecht werden will. Die Vielfalt der Mitarbeitenden von UBS mit Blick auf Erfahrungen, Sichtweisen und Werdegängen ist für den Erfolg von UBS entscheidend. Faktoren wie Geschlecht, Rasse, ethnische Zugehörigkeit oder Teilzeitbeschäftigung sollen keine Auswirkungen auf die für UBS-Mitarbeitende verfügbaren Chancen haben. Gerechte und konsistente Vergütungspraktiken sollen sicherstellen, dass die Mitarbeitenden für ihren Beitrag angemessen vergütet werden. UBS legt Wert auf eine leistungsabhängige Vergütung und nimmt Lohngerechtigkeit ernst. UBS hat in unseren globalen Vergütungsrichtlinien und -praktiken klare Bekenntnisse verankert. UBS überprüft jährlich ihren Ansatz und ihre Richtlinien in Einklang mit den festgelegten Methoden für Lohngerechtigkeit, um unsere kontinuierliche Verbesserung zu unterstützen. Im Rahmen ihres Engagements für Lohngerechtigkeit führt UBS regelmäßig interne Lohngerechtigkeitsprüfungen durch, und die statistischen Analysen von UBS zeigen, dass die Lücke zwischen männlichen und weiblichen Mitarbeitenden in ähnlichen Rollen in allen unseren Kern-Finanzzentren weniger als 1% beträgt. Wenn UBS Unterschiede aufdeckt, die nicht durch betriebswirtschaftliche oder relevante andere Faktoren wie Rolle, Verantwortung, Erfahrung, Leistung oder Standort der Mitarbeitenden erklärt werden können, untersucht UBS ihre Ursache und ergreift entsprechende Maßnahmen. UBS setzt sich zudem dafür ein, dass alle Mitarbeitenden einen mindestens existenzsichernden Lohn erhalten. UBS bewertet regelmäßig die Gehälter der Mitarbeitenden mit den lokalen existenzsichernden Löhnen mithilfe von Benchmarks, die vom Fair Wage Network definiert werden. Die Analyse, die UBS 2024 durchgeführt hat, zeigte, dass die Gehälter der Mitarbeitenden den maßgeblichen Referenzwerten entsprachen oder darüber lagen.

Weitere Informationen

Nähere Einzelheiten zu UBS-Politik und -Praktiken sind dem Vergütungsbericht 2024 und dem UBS Group AG Geschäftsbericht 2024 zu entnehmen, die beide auf www.ubs.com abrufbar sind.

Verhältnismäßigkeit

Angesichts der geringen Größe und der fehlenden Komplexität der Verwaltungsgesellschaft hat sie die Bestimmungen der Leitlinien zur Verhältnismäßigkeit angewendet. Nachstehende Informationen geben die von der Verwaltungsgesellschaft im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 gezahlte Gesamtvergütung an. Es erfolgt Aufgliederung seitens der Verwaltungsgesellschaft auf die einzelnen OGAW, weshalb die Angabe zu von der Verwaltungsgesellschaft für alle OGAW durchgeführte Arbeiten die gezahlte Vergütung ebenso beinhaltet wie die von der Verwaltungsgesellschaft für Nicht-OGAW (z. B. AIF-Fonds) durchgeführte Arbeiten gezahlte Vergütung.

Von der für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 an 24 Begünstigte gezahlten Gesamtvergütung von EUR 2.904.548 wurden EUR 2.441.505 (84 %) als feste Vergütung gezahlt. Der verbleibende Anteil (16 %) erfolgte als variable Vergütung. Zu den dem Vergütungskodex unterliegenden Mitarbeitenden zählen alle, die nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine berufliche Tätigkeit ausüben, die sich wesentlich auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der AIFs auswirken, insbesondere der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, die Geschäftsleitung, maßgebliche Risikoträger, Mitarbeitende in Kontrollfunktionen sowie Mitarbeitende mit einer hohen Vergütung (d. h. solche, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleitung und Risikoträger, die nicht bereits in den vorstehenden Kategorien enthalten sind und die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Fonds haben). Dieser Definition entsprechen 16 Personen, deren Vergütung insgesamt 2.218.719 EUR betrug, aufgeteilt in 1.839.335 EUR (83 %) als feste Vergütung und den verbleibenden Anteil (17 %) als variable Vergütung.

Vergütung delegierter Mitarbeiter

Mit Entwicklung der Markt- oder Regulierungspraxis kann UBS AM es als angemessen erachten, die Art und Weise zu ändern, wie quantitative Angaben zur Vergütung berechnet werden. Solche Änderungen können dazu führen, dass Angaben in Bezug auf einen Fonds nicht vergleichbar mit den Angaben aus dem Vorjahr oder in Bezug auf andere Angaben zu UBS-Fonds im selben Jahr sind.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (letzte verfügbare Information) betrug die von den delegierten Anlageverwaltern insgesamt an ihre ausgewiesenen Mitarbeiter gezahlte Vergütung im Zusammenhang mit dem Fonds 1.210 EUR. Davon waren 819 EUR variable Vergütung (2 Begünstigte).

Anhang 2 (ungeprüft)

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für den Berichtszeitraum die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten, hervor. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund

Portfoliokäufe	Kosten USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.065.607
Bharat Electronics Ltd	1.348.760
Suzlon Energy Ltd	1.150.354
Delta Electronics Inc	1.095.198
Ecopro Co Ltd	895.696
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	826.882
Infosys Ltd	826.657
Samsung SDI Co Ltd	761.266
Colgate-Palmolive India Ltd	654.907
Tata Consumer Products Ltd	624.916
Tencent Holdings Ltd	592.034
Ecopro BM Co Ltd	563.116
Al Rajhi Bank	467.773
BYD Co Ltd - Class H	449.810
SCB X PCL	440.217
NEPI Rockcastle NV	410.228
Taishin Financial Holding Co Ltd	395.376
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	391.862
Yuanta Financial Holding Co Ltd	377.286
Havells India Ltd	352.022

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Samsung Electronics Co Ltd (Voting rights)	1.447.231
Reliance Industries Ltd	1.051.046
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	943.553
ICICI Bank Ltd	720.306
China Construction Bank Corp - Class H	676.289
Delta Electronics Inc	626.164
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	500.211
Suzlon Energy Ltd	426.160
Alibaba Group Holding Ltd	423.766
Bharat Electronics Ltd	402.716
Bank of China Ltd - Class H	394.272
Samsung Electronics Co Ltd (Non-voting rights)	380.830
Industrial & Commercial Bank of China Ltd - Class H	366.529
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Class H	359.386
Xiaomi Corp	324.046
Power Grid Corp of India Ltd	301.807
JD.com Inc	301.412
Grupo Mexico SAB de CV	295.804
KB Financial Group Inc	289.836
SK Hynix Inc	285.230

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für den Berichtszeitraum die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten, hervor. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe anzugeben.

MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund

Portfoliokäufe	Kosten USD
NVIDIA Corp	7.719.876
Apple Inc	7.360.419
Microsoft Corp	6.936.730
Amazon.com Inc	3.725.246
Equinix Inc	3.723.785
Digital Realty Trust Inc	3.400.697
Alphabet Inc - Class C	3.049.378
Schneider Electric SE (France listed)	2.774.252
Meta Platforms Inc	2.620.159
Tesla Inc	2.457.380
Edison International	2.354.029
Xylem Inc	2.340.247
Eli Lilly & Co	1.956.431
Sherwin-Williams Co	1.844.732
Broadcom Inc	1.807.300
JPMorgan Chase & Co	1.749.805
International Business Machines Corp	1.677.731
SAP SE	1.624.511
ABB Ltd	1.604.459
Alphabet Inc - Class A	1.546.425

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Berkshire Hathaway Inc	2.054.130
Apple Inc	1.667.852
NVIDIA Corp	1.199.949
Procter & Gamble Co	1.110.735
Alphabet Inc - Class A	1.079.542
Iberdrola SA	1.038.445
Walmart Inc	990.174
Microsoft Corp	925.233
Wheaton Precious Metals Corp	876.403
Amazon.com Inc	873.334
Coca-Cola Co	850.985
Targa Resources Corp	848.596
Halliburton Co	787.753
Costco Wholesale Corp	727.792
Pembina Pipeline Corp	693.816
Philip Morris International Inc	663.268
O'Reilly Automotive Inc	594.486
American International Group Inc	555.963
Baker Hughes Co	539.935
Meta Platforms Inc	535.139

Anhang 3 (ungeprüft)

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, „SFDR")

ESG ist eine Abkürzung für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Faktoren). Diese Faktoren werden genutzt, um Unternehmen und Länder danach zu bewerten, wie fortschrittlich sie im Hinblick auf Nachhaltigkeit sind. Sobald ausreichend Daten zu diesen Faktoren vorliegen, können sie zur Bewertung und zum Vergleich von Vermögenswerten sowie als Grundlage für den Anlageprozess bei der Entscheidung über den Kauf, das Halten oder den Verkauf von Vermögenswerten verwendet werden.

Die **MSCI ESG-Bewertungen** werden von MSCI ESG Research bereitgestellt und auf einer Skala von 0 (niedrigste/schlechteste Bewertung) bis 10 (höchste/beste Bewertung) gemessen. Die Bewertung basiert darauf, inwieweit das zugrunde liegende Unternehmen branchenspezifischen ESG-Risiken ausgesetzt ist und seiner Fähigkeit, diese Risiken im Vergleich zu seinesgleichen zu mindern. Die ESG-Bewertungen werden ebenfalls aufgeschlüsselt als E-, S- und G-Bewertungen angezeigt, die sich auf die verschiedenen Komponenten beziehen, die für die Säulen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt werden. Die Komponenten werden zudem auf einer Skala von 0-10 bewertet. Auf Basis der individuellen E-, S- und G-Werte kann ein gewichteter Durchschnitt berechnet werden. Dieser ist dynamisch und berücksichtigt die direkten Veränderungen aller zugrunde liegenden Ergebnisse, die sich auf die einzelnen E-, S- und G-Werte auswirken. Die ESG-Bewertung misst die finanziell bedeutendsten Risiken und Chancen von Unternehmen hinsichtlich der Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Darüber hinaus werden sektorale Unterschiede durch wichtige branchenspezifische ESG-Themen berücksichtigt. Dies macht die ESG-Bewertung zu einem eher statischen Maß, da die relative Bewertung eines Sektors über einen längeren Zeitraum hinweg konstant bleibt.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Tonnen CO2e /Umsatz in Mio. USD): Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Weighted Average Carbon Intensity, „WACI") misst das Portfolioengagement in kohlenstoffintensiven Unternehmen. Die WACI-Kennzahl gibt Aufschluss über die potenziellen Risiken im Zusammenhang mit dem Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft, da Unternehmen mit einer höheren Kohlenstoffintensität vermutlich stärker von den mit Kohlenstoff verbundenen Markt- und Regulierungsrisiken betroffen sind. Da diese Kennzahlen nicht auf einem Aktienbesitz basieren, sind sie auf alle Anlageklassen anwendbar, einschließlich festverzinsliche Klassen. Es handelt sich um das Summenprodukt aus der Portfoliogewichtung und der individuellen Kohlenstoffintensität (Umfang der Kohlenstoffemissionen 1+2 / Umsatz in Mio. USD). Datenanbieter: MSCI ESG Research.

Passiver ESG-Ansatz: Der Referenzwert wird durch Überlegungen hinsichtlich der Portfolioumsetzung bestimmt. Insbesondere geht es darum, den finanziellen Zielen und den ESG-Zielen des Fonds genau Rechnung zu tragen. Bei passiv verwalteten Strategien wird eine ESG-Benchmark ausgewählt, um einen angemessenen Tracking Error und eine hohen ESG-Ausrichtung gut gegeneinander abzuwägen. Um das Ausmaß der ESG-Verbesserungen zu beurteilen, wird die ESG-Performance des Fonds auch gegenüber einem ausgewählten breiten Marktindex gemessen, der dem übergeordneten Anlageuniversum möglichst genau entspricht, auf dem die ESG-Benchmark basiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, „PAI")** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die UBS integriert PAI-Indikatoren in ihren Entscheidungsfindungsprozess.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren in den Anhängen, beispielsweise der MSCI ESG Score oder der Emissionsindikator CO2-Intensität (1, 2) für das Portfolio, den Referenzindex und den breiten Marktindex werden als Jahresdurchschnitt berechnet.

Zum 31. Dezember 2024 ist der UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV - Europe Climate Aware Equity Fund noch nicht aufgelegt. Im Abschnitt zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor wird er nicht berücksichtigt.

ANHANG V

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Name des Produkts:
UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV – MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index Fund

Unternehmenskennung:
549300ERQ5HOEHR4ZS11

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 25,20 %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 37,63 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 19,36 %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt verzeichnet eine Reduzierung der CO2-Emissionen, was seinem nachhaltigen Investitionsziel zur Erreichung der langfristigen Ziele im Bereich globaler Erwärmung des Pariser Klimaabkommens entspricht. Das Finanzprodukt leistet dazu einen Beitrag, indem es die Kurs- und Einkommensentwicklung des MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return) (der „Index“) vor Kosten nachbildet. Die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels wird anhand jeweils der folgenden ESG-Merkmale gemessen:

- Bildet einen Referenzwert mit einem Nachhaltigkeitsprofil (ESG-Bewertung) ab, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des MSCI Emerging Markets Index (der „übergeordnete Index“) liegt
- ein Emissionsindikator zur CO2-Intensität (Scope 1, Scope 2), der unter dem des übergeordneten Index (MSCI) liegt

Der Referenzwert, der zum Erreichen der von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmale bestimmt wurde, ist der MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Die ESG-Bewertung war um 1,91 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Index) (5,87 gegenüber 5,76).

Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war um 60,22 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Index) (130,17 gegenüber 327,26).

…. und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 3,53 % höher als zum 31. Dezember 2023. (5,87 gegenüber 5,67)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 15,42 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (130,17 gegenüber 153,90)

2023/2022:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2023 um 1,95 % höher als zum 31. Dezember 2022. (5,67 gegenüber 5,56)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 6,44 % niedriger als zum 31. Dezember 2022. (153,90 gegenüber 164,49)

Wir haben die Berechnungsmethode für die Bewertung geändert. Im Jahr 2023 verwendeten wir den Jahresdurchschnitt, während wir für 2022 nur Daten zum Jahresende verwendeten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

Weitere Einzelheiten sind dem Anhang zum Prospekt für den jeweiligen Fonds zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten" MSCI ESG Controversies Score (einem Wert von 0) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.
Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Tool des MSCI ESG Controversies überwacht die Beteiligung der Gesellschaft an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder den Produkten der Gesellschaft.
Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen, sozialen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der im MSCI ESG Controversies verwendete Bewertungsrahmen ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem UN Global Compact in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0" die schwerwiegendste Kontroverse darstellt.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

Weitere Einzelheiten sind dem Anhang zum Nachtrag für den jeweiligen Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der *Vermögenswerte**	Land
Taiwan Semiconductor Manufac	*Informationstechnologie*	*12,59*	*Taiwan*
Tencent Holdings	*Kommunikationsdienstleistungen*	*5,21*	*China*
Infosys	*Informationstechnologie*	*2,05*	*Indien*
Alibaba Group Holding	*Zyklische Konsumgüter*	*1,84*	*China*
Bharat Electronics	*Industrie*	*1,68*	*Indien*
Meituan Class B	*Zyklische Konsumgüter*	*1,39*	*China*
Mediatek	*Informationstechnologie*	*1,36*	*Taiwan*
Al Rajhi Bank	*Finanzdienstleistungen*	*1,36*	*Saudi-*
Grupo Aeroport Del Pacific B	*Industrie*	*1,31*	*Mexiko*
Byd Co Ltd H	*Zyklische Konsumgüter*	*1,28*	*China*
Delta Electronics	*Informationstechnologie*	*1,17*	*Taiwan*
Samsung Electronics CO	*Informationstechnologie*	*1,02*	
Naspers	*Zyklische Konsumgüter*	*0,93*	*Südafrika*
Suzlon Energy	*Industrie*	*0,90*	*Indien*
Tata Consultancy SVCS	*Informationstechnologie*	*0,86*	*Indien*

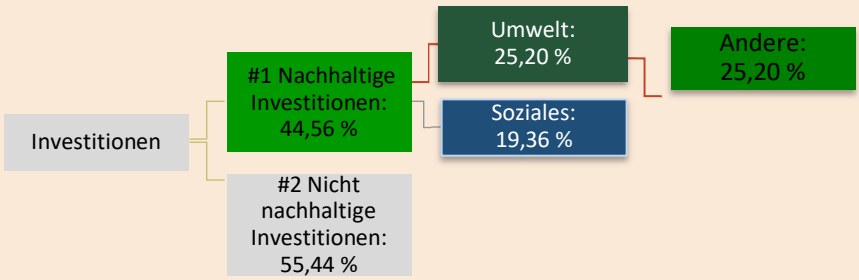
Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands“ auftreten.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögens-allokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Ver-mögenswerte an.

- ***Wie sah die Vermögensallokation aus?***

  Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2024



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

  Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfall-management.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[1]?**

  ☐ Ja:

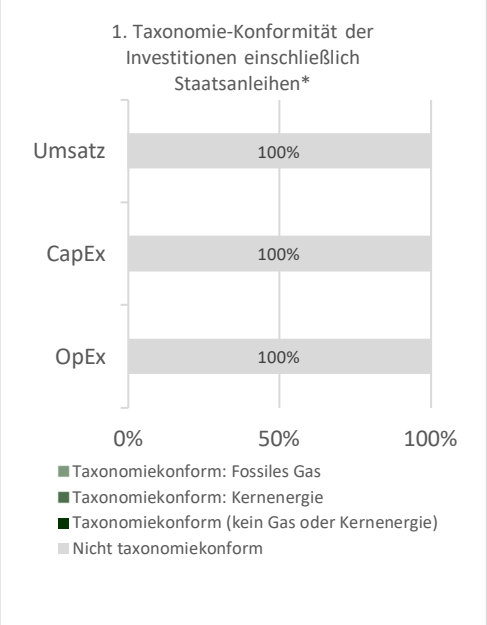
  ☐ In fossiles ☐ Gas In Kernenergie

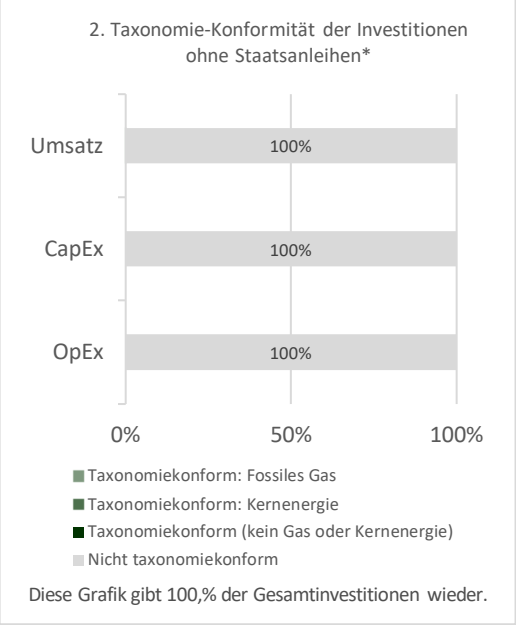
[1] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

✖ Nein

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





* *Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 25,20 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt strebt einen Mindestanteil von sozial nachhaltigen Investitionen von mehr als 19,36 % an.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ fallen 80 % der Investitionen des Finanzprodukts, die unter Umständen nicht alle Anforderungen an nachhaltige Investitionen erfüllen. Die Investitionen werden jedoch für das Finanzprodukt ausgewählt, um einen höheren MSCI ESG Score und einen niedrigeren Emissionsindikator zur CO2-Intensität als der übergeordnete Index und entsprechend den Kriterien des Referenzwerts, der Mindestausschlüsse und Auswahlkriterien für die Klimaschutzvorgaben der EU enthält, zu erreichen.
Bei bis zu 10 % der Investitionen des Finanzprodukts handelt es sich um Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Geldmarktfonds und Derivate oder andere Instrumente, die für zusätzliche Liquidität oder Absicherungszwecke eingesetzt werden. In Bezug auf diese Instrumente wird kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz angewendet. Der Anteil und die Verwendung dieser Investitionen beeinträchtigen nicht die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels, da sich das Finanzprodukt verpflichtet, einen Mindestanteil seiner Investitionen zur Erreichung seines nachhaltigen Investitionsziels anzulegen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode ist fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollen.

Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie besteht darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüft die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wird. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert (MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return)) gehört zur Indexserie MSCI Climate Paris Aligned Index. Der Index ist so konzipiert, dass er sich an den Dekarbonisierungspfaden ausrichtet, die erforderlich sind, um das im Pariser Klimaabkommen dargelegte Ziel eines globalen Anstiegs der Erderwärmung von 1,5 Grad Celsius zu erfüllen. Der Indexanbieter ist bestrebt, diese Ausrichtung zu erreichen, indem er Unternehmen übergewichtet, die einen nachvollziehbaren Weg zur Dekarbonisierung einschlagen oder ökologische Lösungen anbieten. Demgegenüber werden Unternehmen untergewichtet, die im Hinblick auf den Übergang

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft schlecht positioniert sind, während das Engagement gegenüber den steigenden physischen Risiken begrenzt wird.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Der Referenzwert (MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return)) gehört zur Indexserie MSCI Climate Paris Aligned Index. Der Index bezieht seine Komponenten aus dem „übergeordneten Index", ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von weltweiten Schwellenländerunternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Die ESG-Bewertung entsprach der des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (5,87 gegenüber 5,87).

  Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war um 1,08 % höher als die des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (130,17 gegenüber 128,78).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Die ESG-Bewertung entsprach der des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (5,87 gegenüber 5,87).

  Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war um 1,08 % höher als die des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (130,17 gegenüber 128,78).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Die ESG-Bewertung war um 1,91 % höher als die des breiten Marktindex (MSCI Emerging Markets Index) (5,87 gegenüber 5,76).

  Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war um 60,22 % niedriger als die des breiten Marktindex (MSCI Emerging Markets Index) (130,17 gegenüber 327,26).

ANHANG V

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV – MSCI World Climate Paris Aligned Index Fund

Unternehmenskennung:
549300EFWLZ32SXNFS83

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **Ja**	☐ **Nein**
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 53,94 %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 24,08 %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt verzeichnet eine Reduzierung der CO2-Emissionen, was seinem nachhaltigen Investitionsziel zur Erreichung der langfristigen Ziele im Bereich globaler Erwärmung des Pariser Klimaabkommens entspricht. Das Finanzprodukt leistet dazu einen Beitrag, indem es die Kurs- und Einkommensentwicklung des MSCI World Climate Paris Aligned Index (Net Return) (der „Index“) vor Kosten nachbildet.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ESG-Merkmale werden jeweils anhand der folgenden Indikatoren gemessen:

Die ESG-Bewertung war um 1,62 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (6,91 gegenüber 6,80).
Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war um 46,97 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (51,71 gegenüber 97,51).

Definitionen der Indikatoren sind der ersten Seite der Stufe-2-SFDR-Offenlegungen zu entnehmen.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2024/2023:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2024 um 1,02 % höher als zum 31. Dezember 2023. (6,91 gegenüber 6,84)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2024 um 25,05 % niedriger als zum 31. Dezember 2023. (51,71 gegenüber 68,99)

2023/2022:

Die ESG-Bewertung (MSCI ESG Score) war zum 31. Dezember 2023 um 0,15 % höher als zum 31. Dezember 2022. (6,84 gegenüber 6,85)

Die kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war zum 31. Dezember 2023 um 1,95 % niedriger als zum 31. Dezember 2022. (68,99 gegenüber 70,36)

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

Weitere Einzelheiten sind dem Anhang zum Prospekt für den jeweiligen Fonds zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

In die Indizes fließt der MSCI ESG Controversies Score ein, wodurch zeitnah Emittenten ausgefiltert werden, die erheblich gegen ESG-Normen verstoßen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

MSCI ESG Controversies sind so konzipiert, dass sie zeitnahe, einheitliche Einschätzungen zu ESG-Kontroversen liefern, an denen Emittenten beteiligt sind. Jeder Emittent mit einem „roten“ MSCI ESG Controversies Score (einem Wert von 0) wird aus den Nachhaltigkeitsindizes ausgeschlossen. Der MSCI ESG Controversy Score misst die Beteiligung eines Emittenten an maßgeblichen ESG-Kontroversen und auch, inwieweit der Emittent internationale Normen und Prinzipien beachtet.

Das Finanzprodukt schließt Investitionen in Unternehmen aus, die direkt am Einsatz, der Entwicklung, der Herstellung, der Lagerung, der Beförderung oder dem Handel mit Streumunition und/oder Antipersonenminen, Atomwaffen, biologischen Waffen oder chemischen Waffen beteiligt sind.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Tool des MSCI ESG Controversies überwacht die Beteiligung der Gesellschaft an nennenswerten ESG-Kontroversen im Zusammenhang mit dem Betrieb und/oder den Produkten der Gesellschaft.
Der MSCI ESG Controversies liefert Bewertungen zu Kontroversen in Bezug auf die negativen ökologischen, sozialen und/oder Governance-Auswirkungen durch die Transaktionen, Produkte und Dienstleistungen eines Unternehmens. Der im MSCI ESG Controversies verwendete Bewertungsrahmen ist darauf ausgelegt, mit internationalen Normen wie der UN-Menschenrechtserklärung, der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und dem UN Global Compact in Einklang zu stehen. Der MSCI ESG Controversies Score wird auf einer Skala von 0 bis 10 gemessen, wobei „0“ die schwerwiegendste Kontroverse darstellt.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieses Finanzprodukt wird passiv verwaltet und bildet einen Index nach. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Indexanbieter so berücksichtigt, wie es der Indexfamilie angemessen ist.

Weitere Einzelheiten sind dem Anhang zum Nachtrag für den jeweiligen Fonds zu entnehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Apple	*Informationstechnologie*	*5,54*	*Vereinigte*
Nvidia	*Informationstechnologie*	*5,27*	*Vereinigte*
Microsoft	*Informationstechnologie*	*4,66*	*Vereinigte*
Amazon.com	*Zyklische Konsumgüter*	*2,90*	*Vereinigte*
Tesla	*Zyklische Konsumgüter*	*2,27*	*Vereinigte*
Alphabet	*Kommunikations-*	*1,94*	*Vereinigte*
Meta Platforms	*Kommunikations-*	*1,86*	*Vereinigte*
Broadcom	*Informationstechnologie*	*1,57*	*Vereinigte*
Equinix	*Immobilien*	*1,44*	*Vereinigte*
Digital Realty Trust	*Immobilien*	*1,27*	*Vereinigte*
Jpmorgan Chase	*Finanzdienstleistungen*	*1,21*	*Vereinigte*
Alphabet	*Kommunikations-*	*1,10*	*Vereinigte*
Eli Lilly	*Gesundheitswesen*	*1,07*	*Vereinigte*
Schneider Electric	*Industrie*	*0,97*	*Frankreich*
Edison International	*Versorger*	*0,88*	*Vereinigte*

Aufgrund von Rundungs- und Bewertungsdifferenzen in den Produktionssystemen können geringfügige Unterschiede in der „Aufstellung des Wertpapierbestands" auftreten.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

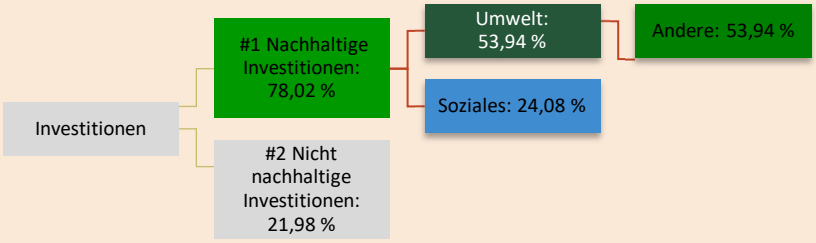
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden per Ende des Bezugszeitraums berechnet. Dabei handelt es sich um: 31. Dezember 2024

Zwecks Einhaltung der EU-Taxonomie umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder CO2-arme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regelungen im Bereich Sicherheits- und Abfallmanagement.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

  Eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, ist dem Abschnitt „Aufstellung des Wertpapierbestands“ des jeweiligen Teilfonds in diesem Jahresbericht zu entnehmen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen an dem Finanzprodukt betrug 0 %.

- **Hat das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen[1]?**

  ☐ Ja:

  ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

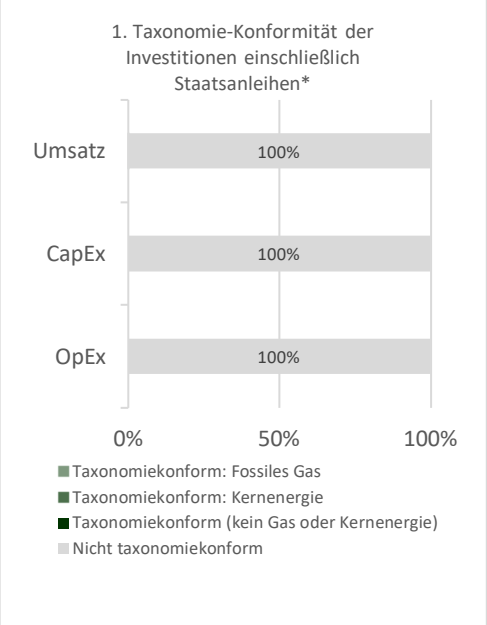
  ☒ Nein

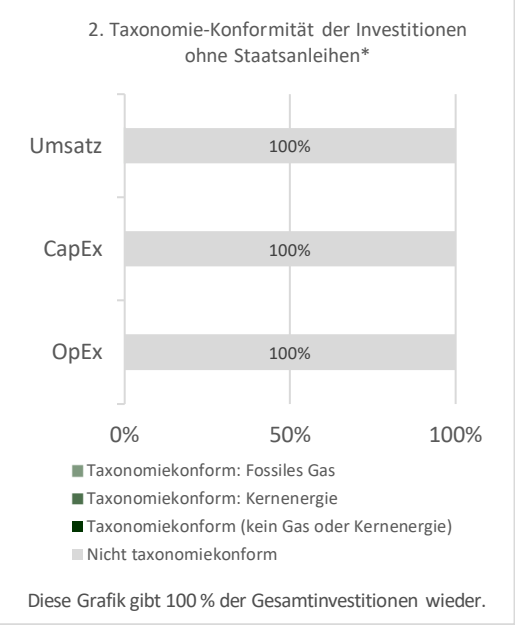
[1] Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission aufgeführt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





* *Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Es wurden keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorgenommen.

- ***Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

  Keine Veränderung. 0 % taxonomiekonforme Investitionen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 53,94 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 24,08 %.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen" fallen 80 % der Investitionen des Finanzprodukts, die unter Umständen nicht alle Anforderungen an nachhaltige Investitionen erfüllen. Die Investitionen werden jedoch für das Finanzprodukt ausgewählt, um einen höheren MSCI ESG Score und einen niedrigeren Emissionsindikator zur CO2-Intensität als der übergeordnete Index und entsprechend den Kriterien des Referenzwerts, der Mindestausschlüsse und Auswahlkriterien für die Klimaschutzvorgaben der EU enthält, zu erreichen.

Bei bis zu 10 % der Investitionen des Finanzprodukts handelt es sich um Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Geldmarktfonds und Derivate oder andere Instrumente, die für zusätzliche Liquidität oder Absicherungszwecke eingesetzt werden. In Bezug auf diese Instrumente wird kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz angewendet. Der Anteil und die Verwendung dieser Investitionen beeinträchtigen nicht die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels, da sich das Finanzprodukt verpflichtet, einen Mindestanteil seiner Investitionen zur Erreichung seines nachhaltigen Investitionsziels anzulegen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Ausrichtung der Anlagestrategie auf die Indexmethode ist fortlaufend sichergestellt, da der Indexanbieter den Index regelmäßig neu gewichtet und der Anlageverwalter den Index in Übereinstimmung mit den in der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Grenzen nachbildet.

Das Finanzprodukt hat den Referenzwert ursprünglich aufgrund seiner Bedeutung für seine Anlagestrategie und das Erreichen der Merkmale ausgewählt, die damit beworben werden sollen.

Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, die Rendite des Referenzwerts und dessen Merkmale so genau wie möglich nachzubilden, ESG-Merkmale eingeschlossen.

Die Anlagestrategie besteht darin, den Index vollständig nachzubilden und den Tracking Error zu minimieren. Der Anlageverwalter prüft die Indexmethode, wenn das Produkt aufgelegt wird. Wenn die Indexmethode nicht mehr der Anlagestrategie des Finanzprodukts entspricht, kann Kontakt mit dem Indexanbieter aufgenommen werden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Referenzwert gehört zur Indexserie MSCI Climate Paris Aligned Index. Der Index bezieht seine Komponenten aus dem „übergeordneten Index“, ein von dem internationalen Indexanbieter MSCI® berechneter, gepflegter, veröffentlichter und auf USD lautender Aktienindex. Der Index bildet die Total Return-Nettodividendenentwicklung von weltweiten Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung ab.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- ***Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Der Referenzwert (MSCI World Climate Paris Aligned Index (Net Return)) gehört zur Indexserie MSCI Climate Paris Aligned Index. Der Index ist so konzipiert, dass er sich an den Dekarbonisierungspfaden ausrichtet, die erforderlich sind, um das im Pariser Klimaabkommen dargelegte Ziel eines globalen Anstiegs der Erderwärmung von 1,5 Grad Celsius zu erfüllen. Der Indexanbieter ist bestrebt, diese Ausrichtung zu erreichen, indem er Unternehmen übergewichtet, die einen nachvollziehbaren Weg zur Dekarbonisierung einschlagen oder ökologische Lösungen anbieten. Demgegenüber werden Unternehmen untergewichtet, die im Hinblick auf den Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft schlecht positioniert sind, während das Engagement gegenüber den steigenden physischen Risiken begrenzt wird.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?***

  Die ESG-Bewertung entsprach der des Referenzwerts (MSCI World Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (6,91 gegenüber 6,91).

  Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war um 0,02 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI World Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (51,71 gegenüber 51,72).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Die ESG-Bewertung entsprach der des Referenzwerts (MSCI World Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (6,91 gegenüber 6,91).

  Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war um 0,02 % niedriger als die des Referenzwerts (MSCI World Climate Paris Aligned Index (Net Return)) (51,71 gegenüber 51,72).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Die ESG-Bewertung war um 1,62 % höher als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (6,91 gegenüber 6,80).

  Eine kombinierte gewichtete durchschnittliche Scope-1- und -2-CO2-Intensität war um 46,97 % niedriger als die des übergeordneten Referenzwerts (MSCI World Index) (51,71 gegenüber 97,51).

Rechtshinweis

© UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS zählen zu den eingetragenen und nicht eingetragenen Marken der UBS. Andere Marken sind ggf. Marken der jeweiligen Eigentümer. Alle Rechte vorbehalten.

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:

Folgen Sie uns auf LinkedIn

ubs.com

© UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS zählen zu den eingetragenen und nicht eingetragenen Marken der UBS. Alle Rechte vorbehalten.