

OLZ 1

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» für qualifizierte Anleger

Jahresbericht per 31. August 2024

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	5
Equity Switzerland Optimized ESG	14
Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG	19
Erläuterungen zum Jahresbericht	29
Bericht der Prüfungsgesellschaft	31
Ungeprüfte Nachhaltigkeitsberichterstattung	34

Verwaltung und Organe

Fondsleitung (bis 29. April 2024)

Credit Suisse Funds AG, Zürich

Verwaltungsrat

- Dr. Andreas Binder, Präsident
- Patrick Tschumper, Vizepräsident (ab 1. Januar 2024, Mitglied bis 31. Dezember 2023)
- Luca Diener, Vizepräsident (bis 31. Dezember 2023)
- Eugène Del Cioppo, Mitglied (ab 1. Januar 2024)
- Thomas Vonaesch, Mitglied
- Jürg Roth, Mitglied
- Hans Peter Bär, Mitglied (bis 15. März 2024)

Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Markus Hafner, Mitglied, COO (ab 2. Oktober 2023)
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO (bis 1. Oktober 2023)
- David Dubach, Mitglied, Oversight & ManCo Services
- Emil Stark, Mitglied, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions AM
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Ralph Warth, Mitglied, Fund Solutions PLF
- Christian Bieri, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Naftali Halonbrenner, Mitglied, Fund Services
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance
- Marcus Eberlein, Mitglied, Performance & Risk Management

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Fondsleitung (ab 30. April 2024)

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Verwaltungsrat

- Michael Kehl, Präsident
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Dr. Daniel Brüllmann, Vizepräsident
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Francesca Gigli Prym, Mitglied
Managing Director, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg
- Dr. Michèle Sennhauser, Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Dr. Andreas Binder, Unabhängiges Mitglied (ab 30. April 2024)
- Franz Gysin, Unabhängiges Mitglied
- Werner Strebel, Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

- Eugène Del Cioppo, CEO
- Thomas Schärer, Stellvertretender CEO, Head ManCo Substance & Oversight
- Marcus Eberlein, Mitglied, Head Investment Risk Control
- Urs Fäs, Mitglied, Head Real Estate CH
- Georg Pfister, Mitglied, Head Operating Office, Finance, HR
- Thomas Reisser, Mitglied, Head Compliance & Operational Risk Control
- Yves Schepperle, Mitglied, Head WLS – Products
- Hubert Zeller, Mitglied, Head WLS – Client Management

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich (ab 1. Juli 2024)

Prüfungsgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Informationen über Dritte

Übertragung der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide bezüglich der einzelnen Teilvermögen sind an den nachfolgend aufgeführten Vermögensverwalter übertragen. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt der zwischen der Fondsleitung und dem Vermögensverwalter abgeschlossene Vermögensverwaltungsvertrag.

OLZ AG, Bern, für folgende Teilvermögen:

- Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG
- Equity Switzerland Optimized ESG
- Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG

Die OLZ AG wurde im Frühjahr 2001 mit Sitz in Murten von einem Professor und von ehemaligen Assistenten der Universität Bern gegründet. Die OLZ AG verfolgt das Ziel, faire, transparente und wissenschaftlich fundierte Finanzdienstleistungen anzubieten. Die OLZ AG ist spezialisiert auf Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden sowie für Family Offices. Die OLZ AG verfügt seit Ende 2007 über eine Bewilligung der FINMA als Vermögensverwalterin von kollektiven Kapitalanlagen.

Übertragung weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an Gruppengesellschaften der UBS Group AG im In- und Ausland übertragen. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und den Gruppengesellschaften der UBS Group AG abgeschlossener Vertrag.

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.08.2024	31.08.2023	31.08.2022
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	99.08	92.87	99.45
Anteilklasse I				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	90.02	82.24	82.36
Inventarwert pro Anteil	CHF	1'072.32	1'046.20	1'115.31
Anteilklasse D				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	9.05	10.62	17.08
Inventarwert pro Anteil	CHF	91.44	89.56	95.83
Anteilklasse Z				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.01	0.01	0.01
Inventarwert pro Anteil	CHF	858.36	835.25	888.18

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, ohne Bankenerklärung

Thesaurierung 2024		Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	19.917	CHF	1.153	CHF	19.423
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	6.971	CHF	0.404	CHF	6.798
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	12.946	CHF	0.750	CHF	12.625

2. Für im Ausland ansässige Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Thesaurierung 2024		Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	19.917	CHF	1.153	CHF	19.423
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer 1)	CHF	6.971	CHF	0.404	CHF	6.798
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	12.946	CHF	0.750	CHF	12.625
Coupon Nr. Ertrag		17		11		7

1) Anleger mit ausländischem Wohnsitz erhalten die Eidgenössische Verrechnungssteuer durch ihre Depotbank gutgeschrieben.

6 Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG

Jahresbericht per 31. August 2024

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.08.2024
AUSTRALISCHER DOLLAR	0.575671
ENGLISCHES PFUND	1.115049
EURO	0.939150
KANADISCHER DOLLAR	0.629541
NORWEGISCHE KRONE	0.080101
SCHWEDISCHE KRONE	0.082850
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
SINGAPUR-DOLLAR	0.650922
US DOLLAR	0.848451

Vermögensrechnung per 31. August 2024

	Konsolidierung	
	31.08.2024	31.08.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	569'669.78	115'767.02
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	96'369'415.70	89'979'417.12
Derivative Finanzinstrumente	1'495'813.18	2'360'214.97
Sonstige Vermögenswerte	702'556.89	469'524.33
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	99'137'455.55	92'924'923.44
Andere Verbindlichkeiten	55'568.82	54'955.24
Bankverbindlichkeiten	620.75	0.00
Nettofondsvermögen	99'081'265.98	92'869'968.20
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	92'869'968.20	99'445'287.77
Ablieferung Verrechnungssteuer	-364'673.06	-286'332.68
Ausgaben von Anteilen	12'005'261.29	14'897'258.94
Rücknahmen von Anteilen	-8'265'704.31	-15'344'649.48
Sonstiges aus Anteilverkehr	105'627.73	53'321.73
Gesamterfolg	2'730'786.13	-5'894'918.08
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	99'081'265.98	92'869'968.20
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	197'256.400	252'086.188
Ausgegebene Anteile	18'003.255	18'100.658
Zurückgenommene Anteile	-32'315.015	-72'930.446
Bestand am Ende der Berichtsperiode	182'944.640	197'256.400
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil		

8 Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG

Jahresbericht per 31. August 2024

Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z	
01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
82'236'674.44	82'356'591.12	10'624'940.52	17'079'814.06	8'352.46	8'881.81
-346'038.80	-268'962.93	-18'588.14	-17'326.78	-46.12	-42.97
11'367'105.51	14'458'703.32	638'155.78	438'555.62	0.00	0.00
-5'882'235.06	-9'354'108.43	-2'383'469.25	-5'990'541.05	0.00	0.00
116'682.88	204'076.80	-11'056.76	-150'756.74	1.61	1.67
2'529'586.08	-5'159'625.44	200'924.39	-734'804.59	275.66	-488.05
90'021'775.05	82'236'674.44	9'050'906.54	10'624'940.52	8'583.61	8'352.46
78'605.139	73'841.625	118'641.261	178'234.563	10.000	10.000
10'895.854	13'332.041	7'107.401	4'768.617	0.000	0.000
-5'550.157	-8'568.527	-26'764.858	-64'361.919	0.000	0.000
83'950.836	78'605.139	98'983.804	118'641.261	10.000	10.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1'072.32	1'046.20	91.44	89.56	858.36	835.25

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024

	Konsolidierung	
	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	45'290.64	13'637.23
Negativzinsen	0.00	-773.76
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	2'260'428.17	1'574'245.49
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	70'392.20	70'949.06
Total Erträge	2'376'111.01	1'658'058.02
Aufwendungen		
Passivzinsen	1'829.72	77.24
Prüfaufwand	11'891.00	12'340.69
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	503'413.29	547'961.27
- die Depotbank	21'191.66	26'327.98
Sonstige Aufwendungen	2'339.19	3'369.42
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	49'096.18	59'605.44
Total Aufwendungen	589'761.04	649'682.04
Nettoertrag	1'786'349.97	1'008'375.98
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-14'212'888.48	-3'963'104.23
Realisierter Erfolg	-12'426'538.51	-2'954'728.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15'157'324.64	-2'940'189.83
Gesamterfolg	2'730'786.13	-5'894'918.08
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'786'349.97	1'008'375.98
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'786'349.97	1'008'375.98
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	625'222.41	352'931.50
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'161'127.56	655'444.48

Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z	
01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
40'742.34	11'821.36	4'544.38	1'814.90	3.92	0.97
0.00	-640.61	0.00	-133.08	0.00	-0.07
2'031'652.47	1'364'131.17	228'578.59	209'973.05	197.11	141.27
66'864.67	69'740.01	3'527.53	1'209.05	0.00	0.00
2'139'259.48	1'445'051.93	236'650.50	212'863.92	201.03	142.17
1'647.94	68.66	181.62	8.57	0.16	0.01
10'683.66	10'693.93	1'206.78	1'646.17	0.56	0.59
398'676.13	406'204.02	104'732.90	141'750.23	4.26	7.02
19'048.50	22'744.07	2'141.55	3'581.44	1.61	2.47
2'098.76	2'864.17	240.22	504.95	0.21	0.30
35'090.72	50'431.00	14'005.46	9'174.44	0.00	0.00
467'245.71	493'005.85	122'508.53	156'665.80	6.80	10.39
1'672'013.77	952'046.08	114'141.97	56'198.12	194.23	131.78
-12'909'769.00	-3'509'088.18	-1'301'891.06	-453'659.83	-1'228.42	-356.22
-11'237'755.23	-2'557'042.10	-1'187'749.09	-397'461.71	-1'034.19	-224.44
13'767'341.31	-2'602'583.34	1'388'673.48	-337'342.88	1'309.85	-263.61
2'529'586.08	-5'159'625.44	200'924.39	-734'804.59	275.66	-488.05
1'672'013.77	952'046.08	114'141.97	56'198.12	194.23	131.78
1'672'013.77	952'046.08	114'141.97	56'198.12	194.23	131.78
585'204.80	333'216.08	39'949.63	19'669.30	67.98	46.12
1'086'808.97	618'830.00	74'192.34	36'528.82	126.25	85.66

Titelbezeichnung	Währung	31.08.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.08.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
4.375 WI TREAS. NT/BD S. -C-2034- 4.375%/24-15.05.2034	USD		5'750'000		5'750'000	5'055'440.04	5.10
						12'079'312.05	12.18
Total Anleihen						96'369'415.70	97.21
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						96'369'415.70	97.21
Derivative Finanzinstrumente							
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)						1'495'813.18	1.51
Total Devisentermingeschäfte						1'495'813.18	1.51
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						1'495'813.18	1.51
Total Derivative Finanzinstrumente						1'495'813.18	1.51
Total Anlagen						97'865'228.88	98.72
Bankguthaben auf Sicht						569'669.78	0.57
Sonstige Vermögenswerte						702'556.89	0.71
Gesamtfondsvermögen (GFV)						99'137'455.55	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						620.75	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						55'568.82	0.06
Nettofondsvermögen						99'081'265.98	99.94

(1) Umfassen auch Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	97'865'228.88	98.72
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
19.09.2023	Bought	CHF	13'146'094	AUD	21'580'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	CHF	12'976'811	CAD	19'340'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	CHF	13'526'494	EUR	13'900'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	CHF	11'875'652	GBP	10'450'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	CHF	6'703'670	NOK	79'650'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	CHF	13'296'578	SEK	158'720'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	CHF	6'687'673	SGD	10'070'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	CHF	11'268'670	USD	12'740'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	EUR	145'000	CHF	139'283	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	NOK	1'195'000	CHF	101'227	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	SEK	2'200'000	CHF	183'909	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	13'136'401	AUD	22'900'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	232'363	AUD	400'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	12'392'437	CAD	18'850'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	904'278	CAD	1'400'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	12'797'202	EUR	13'450'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	481'535	EUR	500'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	11'521'140	GBP	10'460'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	286'347	GBP	260'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	556'120	GBP	500'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	6'539'154	NOK	79'000'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	535'223	NOK	6'500'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	13'057'997	SEK	163'400'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	105'320	SEK	1'300'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	338'881	SEK	4'000'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	6'478'182	SGD	9'900'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	329'207	SGD	500'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	10'852'611	USD	12'200'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	876'135	USD	1'000'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	AUD	350'000	CHF	198'959	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CAD	520'000	CHF	329'017	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	14'285'870	AUD	24'700'000	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
19.03.2024	Bought	CHF	13'742'435	CAD	21'400'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	14'207'311	EUR	15'050'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	12'606'659	GBP	11'500'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	7'166'898	NOK	87'100'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	14'338'790	SEK	170'250'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	7'128'657	SGD	11'000'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	11'857'842	USD	13'820'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	EUR	350'000	CHF	325'472	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	EUR	210'000	CHF	197'024	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	GBP	200'000	CHF	215'826	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	NOK	4'500'000	CHF	368'575	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	SEK	4'600'000	CHF	382'352	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	SGD	400'000	CHF	257'426	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	USD	230'000	CHF	197'603	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	USD	340'000	CHF	287'373	0.00	0.00
18.06.2024	Bought	CHF	11'360'439	USD	12'950'000	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CHF	13'775'134	AUD	23'900'000	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CHF	12'946'800	CAD	20'000'000	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CHF	13'644'973	EUR	14'250'000	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CHF	12'006'699	GBP	10'750'000	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CHF	6'797'480	NOK	82'000'000	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CHF	13'584'211	SEK	160'500'000	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CHF	6'832'960	SGD	10'400'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	13'807'242	AUD	23'660'000	209'667.86	0.21
17.09.2024	Bought	CHF	530'765	AUD	930'000	-3'732.63	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	13'095'052	CAD	20'500'000	209'601.82	0.21
17.09.2024	Bought	CHF	481'467	CAD	770'000	-2'539.41	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	13'888'620	EUR	14'620'000	175'867.52	0.18
17.09.2024	Bought	CHF	11'948'883	GBP	10'750'000	-15'100.25	-0.02
17.09.2024	Bought	CHF	6'853'264	NOK	83'000'000	216'317.76	0.22
17.09.2024	Bought	CHF	13'700'026	SEK	162'750'000	231'652.45	0.23
17.09.2024	Bought	CHF	6'791'731	SGD	10'440'000	3'243.51	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	298'959	SGD	460'000	-151.32	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	11'388'791	USD	12'900'000	467'935.50	0.47
17.09.2024	Bought	CHF	688'834	USD	810'000	3'050.37	0.00
Total Devisentermingeschäfte						1'495'813.18	1.51

Ausserbilanzgeschäfte	31.08.2024		31.08.2023	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
Engagement erhöhende Derivatpositionen:				
- Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total engagement erhöhende Positionen	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen:				
- Währungsrisiko	92'122'875.16	92.98%	86'827'714.79	93.49%
Total engagement reduzierende Positionen	92'122'875.16	92.98%	86'827'714.79	93.49%

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.08.2024	31.08.2023	31.08.2022
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	270.82	336.96	609.73
Inventarwert pro Anteil	CHF	2'684.68	2'421.33	2'338.62

Verwendung des Erfolges**Thesaurierung pro Anteil****Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber**

Thesaurierung 2024	Anteilklasse IR	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	59.338
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	20.768
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	38.570
Coupon Nr. Ertrag		14

Vermögensrechnung per 31. August 2024

	31.08.2024	31.08.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	164'337.36	311'289.33
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	269'807'532.90	335'513'023.83
Sonstige Vermögenswerte	1'005'002.51	1'336'966.70
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	270'976'872.77	337'161'279.86
Andere Verbindlichkeiten	159'819.54	205'740.50
Nettofondsvermögen	270'817'053.23	336'955'539.36
	01.09.2023 -	01.09.2022 -
	31.08.2024	31.08.2023
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	336'955'539.36	609'730'632.31
Ablieferung Verrechnungssteuer	-2'768'664.55	-3'935'460.23
Ausgaben von Anteilen	37'782'577.78	14'962'561.93
Rücknahmen von Anteilen	-134'777'278.57	-298'767'331.06
Sonstiges aus Anteilverkehr	5'163'273.92	1'276'546.00
Gesamterfolg	28'461'605.29	13'688'590.41
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	270'817'053.23	336'955'539.36
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	139'161.146	260'722.393
Ausgegebene Anteile	15'367.151	6'326.180
Zurückgenommene Anteile	-53'653.249	-127'887.427
Bestand am Ende der Berichtsperiode	100'875.048	139'161.146
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil	2'684.68	2'421.33

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024

	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4'603.99	3'175.92
Negativzinsen	0.00	-443.73
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	8'997'914.80	12'714'010.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	195'703.93	126'735.53
Total Erträge	9'198'222.72	12'843'477.97
Aufwendungen		
Passivzinsen	370.47	142.51
Prüfaufwand	11'891.00	12'340.69
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	2'039'502.23	2'727'160.19
- die Depotbank	67'557.18	68'323.29
Sonstige Aufwendungen	3'753.68	4'464.58
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	1'089'433.36	1'973'899.11
Total Aufwendungen	3'212'507.92	4'786'330.37
Nettoertrag	5'985'714.80	8'057'147.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15'014'833.60	13'039'967.54
Realisierter Erfolg	21'000'548.40	21'097'115.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'461'056.89	-7'408'524.73
Gesamterfolg	28'461'605.29	13'688'590.41
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'985'714.80	8'057'147.60
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'985'714.80	8'057'147.60
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	2'095'000.15	2'820'001.65
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	3'890'714.65	5'237'145.95

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.08.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.08.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	130'776	14'459	47'238	97'997	8'907'927.30	3.29
BERNER KANTONALBANK	CHF	3'424	895	950	3'369	774'870.00	0.29
CANTONAL BANK OF SAINT GALL	CHF	4'242	1'302	1'324	4'220	1'763'960.00	0.65
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	134'125	13'631	48'359	99'397	7'792'724.80	2.88
LUZERNER KANTONALBANK AG	CHF	16'449	11'119	5'858	21'710	1'426'347.00	0.53
UBS GROUP	CHF	543'803	10'037	553'840			
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	21'896	13'352	8'553	26'695	2'634'796.50	0.97
						23'300'625.60	8.60
Baustoffe und Bauindustrie							
GEBERIT	CHF	27'208	1'425	28'633			
IMPLENIA	CHF	56'022		56'022			
						0.00	0.00
Chemie							
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF	6'127	328	2'045	4'410	4'930'380.00	1.82
						4'930'380.00	1.82
Diverse Dienstleistungen							
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	39'352	82'877	12'284	109'945	7'476'260.00	2.76
SGS LTD	CHF	146'528	30'090	55'646	120'972	11'448'790.08	4.23
						18'925'050.08	6.98
Elektrische Geräte und Komponenten							
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	27'623	724	8'397	19'950	1'524'180.00	0.56
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF		144'638	17'742	126'896	1'685'178.88	0.62
						3'209'358.88	1.18
Elektronik und Halbleiter							
BURKHALTER HOLDING (reg. shares)	CHF	9'031	2'736	3'195	8'572	774'908.80	0.29
DORMAKABA	CHF	1'774		500	1'274	676'494.00	0.25
						1'451'402.80	0.54
Energie- und Wasserversorgung							
BKW	CHF	23'496	1'453	8'087	16'862	2'691'175.20	0.99
						2'691'175.20	0.99
Grafikverlags- und Druckmedien							
TX GROUP LTD	CHF		4'087		4'087	598'336.80	0.22
						598'336.80	0.22
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	53'590	7'500	19'358	41'732	6'718'852.00	2.48
INTERSHOP HOLDING (reg. shares)	CHF	1'627	26	1'653			
INTERSHOP HOLDING AG	CHF		8'712	926	7'786	956'120.80	0.35
MOBIMO HOLDING	CHF	17'107	1'434	4'143	14'398	3'880'261.00	1.43
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	133'721	16'295	51'259	98'757	12'166'862.40	4.49
SWISS PRIME SITE	CHF	145'319	27'181	52'029	120'471	11'517'027.60	4.25
						35'239'123.80	13.00
Maschinenbau und Industrieanlagen							
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	37'184	2'659	30'146	9'697	2'286'552.60	0.84
STADLER RAIL AG	CHF		92'074		92'074	2'573'468.30	0.95
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF		9'104	1'296	7'808	2'225'280.00	0.82
						7'085'300.90	2.61
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	7'595	3'696	3'527	7'764	10'683'264.00	3.94
BELL FOOD GROUP LTD	CHF	4'715	116	2'308	2'523	657'241.50	0.24
EMMI (reg. shares)	CHF	4'877	1'457	1'793	4'541	4'009'703.00	1.48
LINDT & SPRUENGLI	CHF	1'321	125	488	958	10'748'760.00	3.97
LINDT & SPRUENGLI LISN SW	CHF	95	6	32	69	7'659'000.00	2.83
NESTLE (reg. shares)	CHF	241'273	76'418	106'264	211'427	19'244'085.54	7.10
ORIOR (reg. shares)	CHF	11'088	5'406	1'626	14'868	789'490.80	0.29
						53'791'544.84	19.85
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
GALENICA AG	CHF	189'261	28'044	70'701	146'604	10'797'384.60	3.98
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	4'545	450	2'448	2'547	11'094'732.00	4.09
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	306'459	59'785	126'501	239'743	24'482'555.16	9.03
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	71'876	12'498	28'598	55'776	16'018'867.20	5.91
SANDOZ GROUP LTD	CHF		60'578	60'578			

Titelbezeichnung	Währung	31.08.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.08.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens	
YPSOMED	CHF	8'093	10'184	18'277		62'393'538.96	23.03	
Telekommunikation								
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	25'573	4'687	10'102	20'158	10'814'767.00	3.99	
							10'814'767.00	3.99
Verkehr und Transport								
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF		12'812	1'589	11'223	2'227'765.50	0.82	
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	53'004	7'555	19'625	40'934	10'769'735.40	3.97	
							12'997'500.90	4.80
Verpackungsindustrie								
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF		662'742	136'091	526'651	9'448'118.94	3.49	
							9'448'118.94	3.49
Versicherungsgesellschaften								
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	87'874	11'812	33'092	66'594	10'928'075.40	4.03	
SWISS REINSURANCE	CHF	119'602	13'503	88'405	44'700	5'171'790.00	1.91	
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	33'450	3'651	23'199	13'902	6'831'442.80	2.52	
							22'931'308.20	8.46
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							269'807'532.90	99.57
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							269'807'532.90	99.57
Total Anlagen							269'807'532.90	99.57
Bankguthaben auf Sicht						164'337.36	0.06	
Sonstige Vermögenswerte						1'005'002.51	0.37	
Gesamtfondsvermögen (GFV)							270'976'872.77	100.00
./.. Andere Verbindlichkeiten							159'819.54	0.06
Nettofondsvermögen							270'817'053.23	99.94

(1) Umfassen auch Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	269'807'532.90	99.57
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.08.2024	31.08.2023	31.08.2022
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	38.45	50.00	70.41
Anteilklasse I				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	25.63	32.56	45.40
Inventarwert pro Anteil	CHF	858.35	844.69	876.92
Anteilklasse D				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	12.81	17.43	25.00
Inventarwert pro Anteil	CHF	82.94	81.94	85.39
Anteilklasse Z				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.01	0.01	0.01
Inventarwert pro Anteil	CHF	900.48	883.96	915.35

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, ohne Bankenerklärung

Thesaurierung 2024		Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	12.082	CHF	0.672	CHF	16.151
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	4.229	CHF	0.235	CHF	5.653
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	7.853	CHF	0.437	CHF	10.498

2. Für im Ausland ansässige Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Thesaurierung 2024		Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	12.082	CHF	0.672	CHF	16.151
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer 1)	CHF	4.229	CHF	0.235	CHF	5.653
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	7.853	CHF	0.437	CHF	10.498
Coupon Nr. Ertrag		13		10		7

1) Anleger mit ausländischem Wohnsitz erhalten die Eidgenössische Verrechnungssteuer durch ihre Depotbank gutgeschrieben.

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.08.2024
AUSTRALISCHER DOLLAR	0.575671
ENGLISCHES PFUND	1.115049
EURO	0.939150
KANADISCHER DOLLAR	0.629541
NORWEGISCHE KRONE	0.080101
SCHWEDISCHE KRONE	0.082850
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
SINGAPUR-DOLLAR	0.650922
US DOLLAR	0.848451

Vermögensrechnung per 31. August 2024

	Konsolidierung	
	31.08.2024	31.08.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	145'101.63	128'232.82
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	37'473'581.45	48'332'948.43
Derivative Finanzinstrumente	546'822.21	1'278'596.39
Sonstige Vermögenswerte	315'119.51	298'394.05
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	38'480'624.80	50'038'171.69
Andere Verbindlichkeiten	33'743.47	41'104.36
Nettofondsvermögen	38'446'881.33	49'997'067.33
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49'997'067.33	70'413'746.91
Ablieferung Verrechnungssteuer	-173'810.68	-117'483.48
Ausgaben von Anteilen	4'964'305.16	8'381'658.03
Rücknahmen von Anteilen	-17'111'049.95	-26'575'029.09
Sonstiges aus Anteilverkehr	97'408.23	-200'555.10
Gesamterfolg	672'961.24	-1'905'269.94
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	38'446'881.33	49'997'067.33
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	251'212.035	344'554.301
Ausgegebene Anteile	6'318.597	13'428.159
Zurückgenommene Anteile	-73'224.860	-106'770.425
Bestand am Ende der Berichtsperiode	184'305.772	251'212.035
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil		

Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z	
01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
32'562'792.71	45'403'688.85	17'425'435.06	25'000'904.53	8'839.55	9'153.52
-142'102.17	-108'887.46	-31'659.34	-8'559.13	-49.17	-36.89
4'921'186.52	8'038'296.36	43'118.64	343'361.67	0.00	0.00
-12'299'421.30	-19'504'042.04	-4'811'628.65	-7'070'987.05	0.00	0.00
86'265.38	-96'385.51	11'138.58	-104'173.25	4.27	3.66
499'429.24	-1'169'877.49	173'321.84	-735'111.71	210.16	-280.74
25'628'150.38	32'562'792.71	12'809'726.13	17'425'435.06	9'004.81	8'839.55
38'549.998	51'776.324	212'652.037	292'767.977	10.000	10.000
5'792.883	9'318.467	525.714	4'109.692	0.000	0.000
-14'485.372	-22'544.793	-58'739.488	-84'225.632	0.000	0.000
29'857.509	38'549.998	154'438.263	212'652.037	10.000	10.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
858.35	844.69	82.94	81.94	900.48	883.96

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024

	Konsolidierung	
	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	17'865.94	11'459.90
Negativzinsen	0.00	-524.41
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	831'388.81	1'005'263.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	28'648.73	33'048.16
Total Erträge	877'903.48	1'049'246.90
Aufwendungen		
Passivzinsen	1'005.53	878.56
Prüfaufwand	11'891.00	12'340.69
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	291'453.53	429'210.64
- die Depotbank	9'570.20	17'544.91
Sonstige Aufwendungen	2'306.19	3'356.41
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	97'034.83	103'872.12
Total Aufwendungen	413'261.28	567'203.33
Nettoertrag	464'642.20	482'043.57
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'677'489.94	-2'808'810.75
Realisierter Erfolg	-2'212'847.74	-2'326'767.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'885'808.98	421'497.24
Gesamterfolg	672'961.24	-1'905'269.94
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	464'642.20	482'043.57
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	464'642.20	482'043.57
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	162'624.68	168'715.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	302'017.52	313'328.36

Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z	
01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
11'871.91	7'498.54	5'990.34	3'959.74	3.69	1.62
0.00	-328.45	0.00	-195.89	0.00	-0.07
552'651.28	659'067.31	278'568.52	346'042.30	169.01	153.64
28'481.35	32'226.05	167.38	822.11	0.00	0.00
593'004.54	698'463.45	284'726.24	350'628.26	172.70	155.19
666.52	375.83	338.81	502.63	0.20	0.10
7'901.58	8'079.34	3'986.34	4'259.77	3.08	1.58
134'621.87	200'259.99	156'825.83	228'940.67	5.83	9.98
6'362.27	11'520.06	3'206.30	6'022.31	1.63	2.54
1'543.04	2'163.19	762.70	1'192.72	0.45	0.50
81'174.87	92'307.35	15'859.96	11'564.77	0.00	0.00
232'270.15	314'705.76	180'979.94	252'482.87	11.19	14.70
360'734.39	383'757.69	103'746.30	98'145.39	161.51	140.49
-1'782'972.29	-1'828'128.39	-893'892.34	-980'186.72	-625.31	-495.64
-1'422'237.90	-1'444'370.70	-790'146.04	-882'041.33	-463.80	-355.15
1'921'667.14	274'493.21	963'467.88	146'929.62	673.96	74.41
499'429.24	-1'169'877.49	173'321.84	-735'111.71	210.16	-280.74
360'734.39	383'757.69	103'746.30	98'145.39	161.51	140.49
360'734.39	383'757.69	103'746.30	98'145.39	161.51	140.49
126'257.03	134'315.19	36'311.12	34'350.85	56.53	49.17
234'477.36	249'442.50	67'435.18	63'794.54	104.98	91.32

Zusammensetzung des Portfolios und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.08.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.08.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Anleihen							
AUSTRALISCHER DOLLAR							
2.250	AUSTRALIA 2.25%/16-21.05.2028		2'400'000		2'400'000	1'319'645.64	3.43
2.750	AUSTRALIA 2.75%/16-21.11.2027	3'200'000	4'000'000	2'700'000	4'500'000	2'526'871.33	6.57
3.250	AUSTRALIA 3.25%/12-21.04.2029		3'400'000		3'400'000	1'929'026.76	5.01
4.250	AUSTRALIA 4.25%/13-21.04.2026	2'600'000		2'600'000			
4.750	AUSTRALIA S. 136 4.75%/11-21.04.2027	6'900'000		6'900'000			
						5'775'543.73	15.01
ENGLISCHES PFUND							
0.125	UNITED KINGDOM 0 1/8% 2028 0.125%/20-31.01.2028		1'400'000		1'400'000	1'382'076.44	3.59
1.625	UNITED KINGDOM 1 5/8% 2028 1.625%/18-22.10.2028		3'050'000		3'050'000	3'126'888.91	8.13
1.250	UNITED KINGDOM 1.25%/17-22.07.2027	3'150'000	1'600'000	4'000'000	750'000	777'303.43	2.02
4.125	UNITED KINGDOM GILT 4.125%/22-29.01.2027	3'300'000		3'300'000			
						5'286'268.78	13.74
EURO							
0.750	AUSTRIA 0.75%/16-20.10.2026	1'050'000		1'050'000			
0.500	AUSTRIA -144A- 0.5%/19-20.02.2029		375'000		375'000	322'703.68	0.84
0.750	AUSTRIA -144A- 0.75%/18-20.02.2028		430'000		430'000	380'682.67	0.99
-	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0%/16-15.08.2026	2'600'000		2'600'000			
0.250	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25%/17-15.02.2027	1'500'000	250'000	1'750'000			
2.750	FINLAND 2.75%/12-04.07.2028		400'000		400'000	379'743.42	0.99
-	FINNISH GOVERNMENT -144A- 0%/21-15.09.2026	1'050'000		1'050'000			
2.875	FINNISH GOVERNMENT -144A- 2.875%/23-15.04.2029		325'000		325'000	309'564.03	0.80
-	GERMANY 0%/20-15.11.2027	3'150'000	2'650'000	500'000		438'165.13	1.14
0.250	GERMANY 0.25%/18-15.08.2028	1'400'000		1'400'000		1'222'286.82	3.18
0.500	GERMANY 0.5%/18-15.02.2028	1'020'000		1'020'000		906'367.47	2.36
-	NETHERLANDS -144A- 0%/20-15.01.2027	2'000'000		2'000'000			
0.750	NETHERLANDS -144A- 0.75%/18-15.07.2028		800'000		800'000	707'518.04	1.84
5.500	NETHERLANDS 5.5%/98-15.01.2028		660'000	160'000	500'000	516'753.20	1.34
						5'183'784.46	13.47
KANADISCHER DOLLAR							
1.500	CANADA GOVERNMENT 1.5%/15-01.06.2026	6'305'000		6'305'000			
1.000	CANADA GOVERNMENT S. -F825- 1%/16-01.06.2027		6'700'000	6'450'000	250'000	149'086.44	0.39
1.250	CANADIAN GOVERNMENT 1.25%/21-01.03.2027	5'200'000	200'000	5'400'000			
3.500	CANADIAN GOVERNMENT 3.5%/22-01.03.2028		3'800'000		3'800'000	2'427'878.39	6.31
4.000	CANADIAN GOVERNMENT 4%/23-01.03.2029		4'230'000		4'230'000	2'771'928.86	7.20
						5'348'893.69	13.90
NORWEGISCHE KRONE							
1.750	NORWAY -144A- (reg. -S-) 1.75%/17-17.02.2027	23'500'000	4'000'000	20'500'000	7'000'000	541'433.25	1.41
1.750	NORWAY -144A- 1.75%/19-06.09.2029		8'100'000		8'100'000	606'246.42	1.58
2.000	NORWAY -144A- 2%/18-26.04.2028	21'800'000	6'000'000	5'500'000	22'300'000	1'716'920.64	4.46
						2'864'600.31	7.44
SCHWEDISCHE KRONE							
1.000	SWEDEN 1%/15-12.11.2026	86'000'000	2'500'000	76'500'000	12'000'000	975'672.09	2.54
0.750	SWEDEN S. -1060- 0.75%/16-12.05.2028	5'000'000	41'000'000	2'100'000	43'900'000	3'502'337.78	9.10
0.750	SWEDEN S. -1061- -144A- 0.75%/18-12.11.2029		14'000'000		14'000'000	1'097'594.64	2.85
						5'575'604.51	14.49
SINGAPUR-DOLLAR							
3.500	SINGAPORE 3.5%/07-01.03.2027	1'100'000		1'100'000			
1.250	SINGAPORE GOVERNMENT 1.25%/21-01.11.2026	4'800'000		4'800'000			
2.625	SINGAPORE GOVERNMENT 2.625%/18-01.05.2028		830'000		830'000	541'642.79	1.41
2.875	SINGAPORE GOVERNMENT 2.875%/22-01.09.2027		3'950'000	1'950'000	2'000'000	1'313'404.01	3.41
3.000	SINGAPORE GOVERNMENT 3%/24-01.04.2029		1'620'000		1'620'000	1'075'994.47	2.80
						2'931'041.27	7.62
US DOLLAR							
1.875	UNITED STATES OF AMERICA 1.875%/19-30.06.2026	3'210'000		3'210'000			
2.250	UNITED STATES OF AMERICA 2.25%/17-15.11.2027		2'000'000	600'000	1'400'000	1'132'986.50	2.94
2.625	UNITED STATES OF AMERICA S. -B-2029- 2.625%/19-15.02.2029		2'300'000		2'300'000	1'861'487.42	4.84
3.500	US TREASURY N/B 3.5%/23-30.04.2028		1'800'000		1'800'000	1'513'370.78	3.93
1.500	US TREASURY N/B S. -G-2027- 1.5%/20-31.01.2027	4'300'000		4'300'000			
2.625	WI TREASURY N/B 2.625%/22-31.05.2027		3'100'000	3'100'000			
						4'507'844.70	11.71
Total Anleihen						37'473'581.45	97.38
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						37'473'581.45	97.38

Titelbezeichnung	Währung	31.08.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.08.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Derivative Finanzinstrumente							
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)						546'822.21	1.42
Total Devisentermingeschäfte						546'822.21	1.42
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						546'822.21	1.42
Total Derivative Finanzinstrumente						546'822.21	1.42
Total Anlagen						38'020'403.66	98.80
Bankguthaben auf Sicht						145'101.63	0.38
Sonstige Vermögenswerte						315'119.51	0.82
Gesamtfondsvermögen (GFV)						38'480'624.80	100.00
./. Andere Verbindlichkeiten						33'743.47	0.09
Nettobondsvermögen						38'446'881.33	99.91

(1) Umfassen auch Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	38'020'403.66	98.80
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
19.09.2023	Bought	CHF	7'397'920	AUD	12'150'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	CHF	6'847'345	CAD	10'200'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	CHF	7'007'086	EUR	7'200'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	CHF	6'557'334	GBP	5'770'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	CHF	3'595'549	NOK	42'700'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	CHF	7'121'648	SEK	85'000'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	CHF	3'586'409	SGD	5'400'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	CHF	5'927'751	USD	6'700'000	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	EUR	200'000	CHF	192'193	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	GBP	150'000	CHF	167'393	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	NOK	2'400'000	CHF	203'326	0.00	0.00
19.09.2023	Bought	SEK	3'000'000	CHF	250'752	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	AUD	1'700'000	CHF	990'758	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CAD	735'000	CHF	474'468	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	7'349'996	AUD	12'800'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	232'387	AUD	400'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	6'805'012	CAD	10'350'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	66'773	CAD	100'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	6'790'149	EUR	7'150'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	115'151	EUR	120'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	6'275'681	GBP	5'700'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	275'349	GBP	250'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	3'512'385	NOK	42'300'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	134'293	NOK	1'600'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	7'071'599	SEK	88'700'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	178'097	SEK	2'200'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	3'532'228	SGD	5'400'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	5'601'860	USD	6'300'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	CHF	197'223	USD	220'000	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	EUR	780'000	CHF	751'267	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	GBP	700'000	CHF	777'834	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	NOK	4'500'000	CHF	370'917	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	SEK	14'000'000	CHF	1'185'889	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	SGD	400'000	CHF	263'192	0.00	0.00
19.12.2023	Bought	USD	600'000	CHF	525'309	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	AUD	700'000	CHF	397'080	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	AUD	250'000	CHF	142'032	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CAD	400'000	CHF	252'941	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
19.03.2024	Bought	CAD	350'000	CHF	223'027	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CAD	230'000	CHF	149'940	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	6'705'233	AUD	11'600'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	227'353	AUD	400'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	6'162'965	CAD	9'600'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	6'185'478	EUR	6'550'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	231'931	EUR	250'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	5'871'047	GBP	5'350'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	267'805	GBP	250'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	3'274'528	NOK	39'800'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	6'464'624	SEK	76'800'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	206'585	SEK	2'500'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	3'174'761	SGD	4'900'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	CHF	5'232'335	USD	6'100'000	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	EUR	200'000	CHF	187'566	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	EUR	470'000	CHF	436'705	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	EUR	220'000	CHF	210'909	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	GBP	460'000	CHF	495'265	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	GBP	100'000	CHF	109'449	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	NOK	2'000'000	CHF	163'631	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	NOK	1'250'000	CHF	102'839	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	SEK	5'000'000	CHF	414'091	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	SEK	1'500'000	CHF	124'070	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	SEK	2'100'000	CHF	178'483	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	SGD	250'000	CHF	160'776	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	USD	240'000	CHF	202'803	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	USD	100'000	CHF	85'821	0.00	0.00
19.03.2024	Bought	USD	220'000	CHF	194'646	0.00	0.00
18.06.2024	Bought	CHF	4'913'827	USD	5'600'000	0.00	0.00
18.06.2024	Bought	USD	200'000	CHF	181'803	0.00	0.00
18.06.2024	Bought	USD	300'000	CHF	271'008	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	AUD	300'000	CHF	178'363	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	AUD	580'000	CHF	347'818	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CAD	200'000	CHF	131'937	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CAD	650'000	CHF	432'241	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CHF	6'079'136	AUD	10'550'000	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CHF	5'630'563	CAD	8'700'000	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CHF	5'746'192	EUR	6'000'000	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CHF	5'338'841	GBP	4'780'000	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CHF	3'002'369	NOK	36'200'000	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CHF	5'922'135	SEK	70'000'000	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	CHF	2'989'992	SGD	4'550'000	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	EUR	580'000	CHF	567'905	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	GBP	220'000	CHF	252'916	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	GBP	210'000	CHF	239'148	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	NOK	3'000'000	CHF	257'274	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	SEK	4'200'000	CHF	357'916	0.00	0.00
19.06.2024	Bought	SGD	370'000	CHF	247'880	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	AUD	630'000	CHF	378'402	-16'327.19	-0.04
17.09.2024	Bought	AUD	540'000	CHF	309'381	969.24	0.00
17.09.2024	Bought	CAD	270'000	CHF	176'663	-6'947.96	-0.02
17.09.2024	Bought	CAD	440'000	CHF	276'134	438.78	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	5'776'501	AUD	9'900'000	86'897.97	0.23
17.09.2024	Bought	CHF	530'793	AUD	930'000	-3'704.69	-0.01
17.09.2024	Bought	CHF	5'349'808	CAD	8'375'000	85'630.02	0.22
17.09.2024	Bought	CHF	362'721	CAD	580'000	-1'854.65	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	5'392'436	EUR	5'675'000	69'601.15	0.18
17.09.2024	Bought	CHF	226'911	EUR	240'000	1'802.67	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	4'946'282	GBP	4'450'000	-6'250.80	-0.02
17.09.2024	Bought	CHF	322'950	GBP	290'000	201.82	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	2'765'321	NOK	33'500'000	86'552.33	0.22
17.09.2024	Bought	CHF	200'737	NOK	2'500'000	819.58	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	5'559'044	SEK	66'000'000	97'219.12	0.25
17.09.2024	Bought	CHF	273'905	SEK	3'350'000	-3'333.18	-0.01
17.09.2024	Bought	CHF	2'752'819	SGD	4'225'000	5'567.18	0.01
17.09.2024	Bought	CHF	4'480'779	USD	5'075'000	184'396.51	0.48
17.09.2024	Bought	CHF	442'366	USD	520'000	2'109.99	0.01
17.09.2024	Bought	EUR	200'000	CHF	193'446	-5'853.54	-0.02
17.09.2024	Bought	EUR	450'000	CHF	425'056	-2'973.65	-0.01

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
17.09.2024	Bought	GBP	210'000	CHF	239'555	-5'840.73	-0.02
17.09.2024	Bought	NOK	2'000'000	CHF	168'608	-8'672.41	-0.02
17.09.2024	Bought	SEK	2'200'000	CHF	187'354	-5'289.69	-0.01
17.09.2024	Bought	SEK	2'950'000	CHF	244'660	-528.15	0.00
17.09.2024	Bought	USD	190'000	CHF	169'347	-8'482.49	-0.02
17.09.2024	Bought	USD	310'000	CHF	261'788	674.98	0.00
Total Devisentermingeschäfte						546'822.21	1.42

Ausserbilanzgeschäfte	31.08.2024		31.08.2024	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
Engagement erhöhende Derivatpositionen:				
- Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total engagement erhöhende Positionen	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen:				
- Währungsrisiko	35'862'793.49	93.28%	46'018'199.43	92.04%
Total engagement reduzierende Positionen	35'862'793.49	93.28%	46'018'199.43	92.04%

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. August 2024

Erläuterung 1: Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Credit Suisse (Schweiz) AG wurde per 1. Juli 2024 in die UBS Switzerland AG fusioniert. Zu diesem Zeitpunkt hat die UBS Switzerland AG die Depotbankfunktion des Fonds übernommen.

Erläuterung 2: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen innerhalb der USA und ihren Territorien weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen wie juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Erträge, ungeachtet der Herkunft, der US-Einkommenssteuer unterliegen, sowie Personen, die gemäss Bestimmung S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils gültigen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Erläuterung 3: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbankkommission	Verwaltungs- ¹ kommission	Total Expense Ratio (TER) ²
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	I	2 975 799	CHF	0.02%	0.46%	0.50%
	D	13 059 757	CHF	0.02%	1.08%	1.11%
	Z	42 451 295	CHF	0.02%	0.05%	0.08%
Equity Switzerland Optimized ESG	IR	11 850 335	CHF	0.02%	0.66%	0.69%
Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG	I	13 059 758	CHF	0.02%	0.46%	0.52%
	D	13 059 759	CHF	0.02%	1.07%	1.13%
	Z	42 451 327	CHF	0.02%	0.07%	0.12%

¹ Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

² Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens. Allfällige Rückvergütungen/Bestandespflegekommissionen von Zielfonds wurden dem Fonds gutgeschrieben und reduzieren somit die TER.

Erläuterung 4: Fondsp performance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	2023 ¹	2022 ¹	2021 ¹
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	I	2 975 799	17.04.2007	CHF	1.4%	-15.2%	-4.7%
	D	13 059 757	30.06.2011	CHF	0.8%	-15.7%	-5.3%
	Z	42 451 295	05.07.2018	CHF	1.8%	-14.9%	-4.4%
Equity Switzerland Optimized ESG	IR	11 850 335	20.12.2010	CHF	8.2%	-19.3%	17.8%
Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG	I	13 059 758	30.06.2011	CHF	0.3%	-8.1%	-3.1%
	D	13 059 759	30.06.2011	CHF	-0.3%	-8.6%	-3.7%
	Z	42 451 327	05.07.2018	CHF	0.7%	-7.7%	-2.7%

¹ Die Fondsp performance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren.

² Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Erläuterung 5: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Fondsname	Vertragspartner
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	UBS SWITZERLAND AG
Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG	UBS SWITZERLAND AG

Erläuterung 6: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

Erläuterung 7: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Keine

Erläuterung 8: Zusammensetzung des Portefeuilles

Die Zusammensetzung des Portefeuilles weist Bestandesveränderungen ohne Fraktionen aus. Dies kann zu Rundungsdifferenzen in der Totalisierung führen.

Erläuterung 9: Ausweis Ausserbilanzgeschäfte (Commitment-Ansatz I)

Bei einem Währungsderivat muss jeweils nur der Netto-Verkauf gedeckt sein, deshalb wird im Ausweis der Ausserbilanzgeschäfte auch nur die Verkaufsseite (netto) als engagementreduzierende Derivate gezeigt

Erläuterung 10: Letzter Bewertungstag

Im August fällt der letzte Bewertungstag (30. August 2024) nicht mit dem effektiven Monatsende per 31. August 2024 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 30. August 2024 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

Erläuterung 11: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die kleinste gängige Rechnungseinheit oder, falls abweichend, der Referenzwährung gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird danach bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Bericht der Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Basel, 20. Dezember 2024

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

OLZ 1,

mit den Teilvermögen

- ▶ Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG
- ▶ Equity Switzerland Optimized ESG
- ▶ Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. August 2024, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 3 bis 30) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstiger Sachverhalt

Die Jahresrechnungen für das am 31. August 2023 endende Jahr wurden von einer anderen kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft geprüft, die am 14. Dezember 2023 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesen Jahresrechnungen abgegeben hat.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung von Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung bzw. dessen zuständigen Ausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Diplom-Kaufmann

Ungeprüfte Nachhaltigkeitsberichterstattung

Für nachhaltigkeitsbezogene Schweizer kollektive Kapitalanlagen sind die jeweiligen Informationen in Bezug auf die Erreichung der Nachhaltigkeitsziele weiter unten angegeben.

Subfonds, die keinen Nachhaltigkeitsbezug aufweisen, sind weiter unten nicht aufgeführt.

Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG

Nachhaltige Anlageansätze

Ansatz	Beschreibung
<input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse	Bei Anwendung der normen- und wertebasierten «Ausschlüsse» werden insbesondere auch öffentlich-rechtliche Schuldner, die bei vorhandenem ESG-Rating nur ein Mindest-ESG-Rating von B auf einer von MSCI erstellten ESG-Rating Skala von höchstens AAA bis CCC aufweisen, systematisch ausgeschlossen. Bis maximal 10% des Vermögens des Teilvermögens können in Anlagen investiert werden, welche wegen geringer oder fehlender ESG- Datenabdeckung (z.B. kein ESG-Rating) den Nachhaltigkeitsvorgaben gemäss dem vorgenannten Nachhaltigkeitsansatz «Ausschlüsse» nicht entsprechen. Details betreffend den Ausschlussansätzen können dem Fondsprospekt entnommen werden.
<input type="checkbox"/> Best-in-Class/ Positive-Screening-Ansatz	Bei Direktanlagen wird bei der Anwendung von «ESG Integration» die Nachhaltigkeit von Titeln im Anlageuniversum des Vergleichsbenchmark (FTSE World Government Bond Index) durch eine von MSCI erstellte Bewertung mit einem ESG Score zwischen 0 bis höchstens 10 charakterisiert. Der ESG-Score wird zugleich einem Ratingcode von CCC bis höchstens AAA zugeordnet. Bei der Zusammenstellung des Portfolios des Teilvermögens erhöht der Vermögensverwalter mittels eines Optimierungsverfahrens den anteilsgewichteten ESG Score des Teilvermögens gegenüber jenem des Anlageuniversums der Vergleichsbenchmark.
<input checked="" type="checkbox"/> ESG Integration	Der Umfang der Verbesserung des anteilsgewichteten ESG-Score ist dabei vom ESG-Durchschnittsrating des Anlageuniversums der Vergleichsbenchmark zum Zeitpunkt der Berechnung abhängig. Je tiefer das ESG-Durchschnittsrating des Anlageuniversums der Vergleichsbenchmark desto grösser die prozentuale Verbesserung des anteilsgewichteten ESG Score des Teilvermögens und umgekehrt.
<input type="checkbox"/> Thematische Anlagen:	
<input type="checkbox"/> Impact Investing	
<input type="checkbox"/> Stewardship (Active ownership)	
<input type="checkbox"/> Klima-Ausrichtung	
<input type="checkbox"/> Sonstiges	

Die ESG-Merkmale des Subfonds werden erfüllt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt des Subfonds beschriebenen Richtlinien der OLZ für nachhaltiges Investieren (www.olz.ch/nachhaltigkeit).

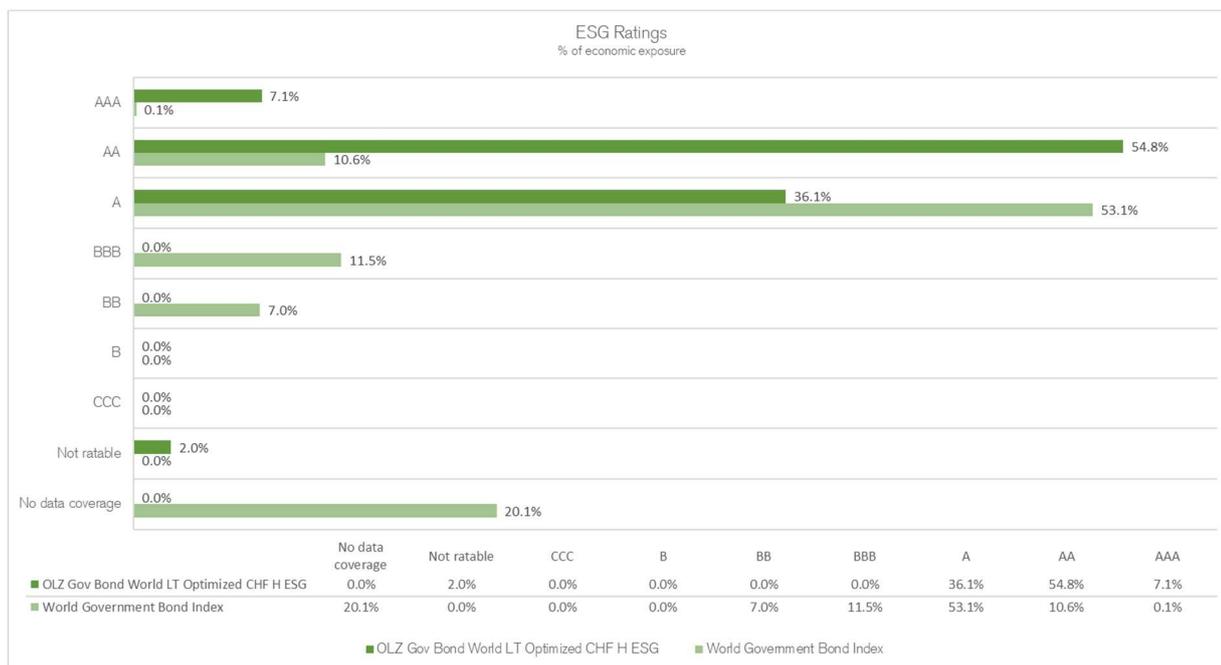
ESG-Ergebnisse (quantitative und qualitative Beschreibungen)

Ausschlüsse

Es sind im Berichtsjahr keine Investitionen erfolgt, welche die Ausschlusskriterien oder Umsatzschwellen wie im Prospekt festgelegt verletzt haben.

ESG Integration

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 30.08.2024. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der OLZ dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die OLZ-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.



Das ESG-Rating wird von MSCI ESG zur Verfügung gestellt und auf einer Skala von AAA (höchste Wertung) bis CCC (niedrigste Wertung) gemessen. Das Rating basiert auf der zugrundeliegenden Exposition der Emittenten gegenüber branchenspezifischen ESG-Risiken, auf ihrer Fähigkeit, diese Risiken im Vergleich zu Vertretern ihrer Vergleichsgruppe zu mindern, sowie auf dem Risiko, ESG-bezogene Chancen zu verpassen. Das Gesamtrating des Portfolios wird in Relation zur Branche berechnet, während es sich bei den Ratings der einzelnen Säulen E, S und G um absolute Ratings handelt. Daher kann das Gesamtrating nicht als Durchschnitt der einzelnen Ratings der Säulen E, S und G betrachtet werden. Weitere Informationen zur MSCI ESG Key Issue Hierarchy und zur Berechnung der einzelnen Faktoren finden Sie unter: "<https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing>".

ESG-Erläuterungen

Bestimmte Informationen ©2023 MSCI ESG Research LLC. Nachdruck mit Genehmigung. Wengleich Credit Suisse Group AG und/oder ihre verbundenen Informationsanbieter, wie unter anderem MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, geben die ESG-Parteien keine Zusicherungen oder Garantien bezüglich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit von hierin enthaltenen Daten ab und lehnen jegliche ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen ab, unter anderem bezüglich der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck. Keine der ESG-Parteien haftet in irgendeiner Weise für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit hierin enthaltenen Daten oder für irgendwelche direkten oder indirekten Schäden, Folge- oder Sonderschäden, Schadenersatzforderungen mit Strafcharakter oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), auch wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

OLZ Equity Switzerland Optimized ESG

Nachhaltige Anlageansätze

Ansatz	Beschreibung
<input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse	<p>Ausschluss von Unternehmen, die gegen definierte Normen oder Werte verstossen sowie Ausschlüsse gemäss aktueller Liste «Empfehlungen zum Ausschluss» des unabhängigen Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen SVVK-ASIR.</p> <p>Ausschluss von Unternehmen, die bei vorhandenem ESG-Rating nur ein Mindest-ESG-Rating von CCC auf einer von MSCI erstellten ESG-Rating Skala von höchstens AAA bis CCC aufweisen.</p> <p>Bis maximal 10% des Vermögens des Teilvermögens können in Anlagen investiert werden, welche wegen geringer oder fehlender ESG- Datenabdeckung (z.B. kein ESG-Rating) den Nachhaltigkeitsvorgaben gemäss dem vorgenannten Nachhaltigkeitsansatz «Ausschlüsse» nicht entsprechen</p> <p>Details betreffend den Ausschlussansätzen können dem Fondsprospekt entnommen werden.</p>
<input type="checkbox"/> Best-in-Class/ Positive-Screening-Ansatz	<p>Bei Direktanlagen wird bei der Anwendung von «ESG Integration» die Nachhaltigkeit von Titeln im Anlageuniversum des Vergleichsbenchmark (SPI) durch eine von MSCI erstellte Bewertung mit einem ESG Score zwischen 0 bis höchstens 10 charakterisiert. Der ESG-Score wird zugleich einem Ratingcode von CCC bis höchstens AAA zugeordnet. Bei der Zusammenstellung des Portfolios des Teilvermögens erhöht der Vermögensverwalter mittels eines Optimierungsverfahrens den anteilsgewichteten ESG Score des Teilvermögens gegenüber jenem des Anlageuniversums der Vergleichsbenchmark.</p>
<input checked="" type="checkbox"/> ESG Integration	<p>Der Umfang der Verbesserung des anteilsgewichteten ESG-Score ist dabei vom ESG-Durchschnittsrating des Anlageuniversums der Vergleichsbenchmark zum Zeitpunkt der Berechnung abhängig. Je tiefer das ESG-Durchschnittsrating des Anlageuniversums der Vergleichsbenchmark desto grösser die prozentuale Verbesserung des anteilsgewichteten ESG Score des Teilvermögens und umgekehrt.</p> <p>Gleichzeitig wird das Portfolio des ESG-Teilvermögens so zusammengestellt, dass dieses gemessen an CO₂-Kennzahlen von MSCI gegenüber der jeweiligen Vergleichsbenchmark eine um mindestens 30% tiefere durchschnittliche CO₂-Intensität und einen um mindestens 30% tieferen durchschnittlichen CO₂-Fussabdruck aufweist.</p>
<input type="checkbox"/> Thematische Anlagen:	
<input type="checkbox"/> Impact Investing	
<input type="checkbox"/> Stewardship (Active ownership)	
<input type="checkbox"/> Klima-Ausrichtung	
<input type="checkbox"/> Sonstiges	

Die ESG-Merkmale des Subfonds werden erfüllt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt des Subfonds beschriebenen Richtlinien der OLZ für nachhaltiges Investieren (www.olz.ch/nachhaltigkeit).

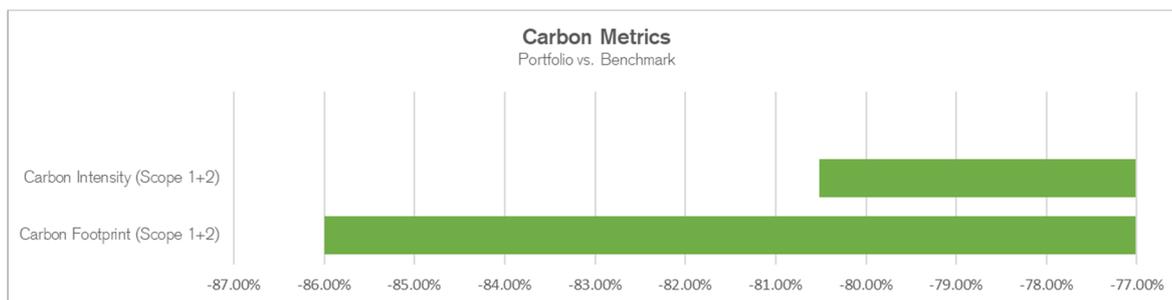
ESG-Ergebnisse (quantitative und qualitative Beschreibungen)

Ausschlüsse

Es sind im Berichtsjahr keine Investitionen in Aktien erfolgt, welche die Ausschlusskriterien oder Umsatzschwellen wie im Prospekt festgelegt verletzt haben. Dazu gehören unter anderem der Umsatz mit Waffen, unkonventioneller Öl- & Gasförderung, das MSCI ESG Rating sowie Informationen des SVVK-ASIR.

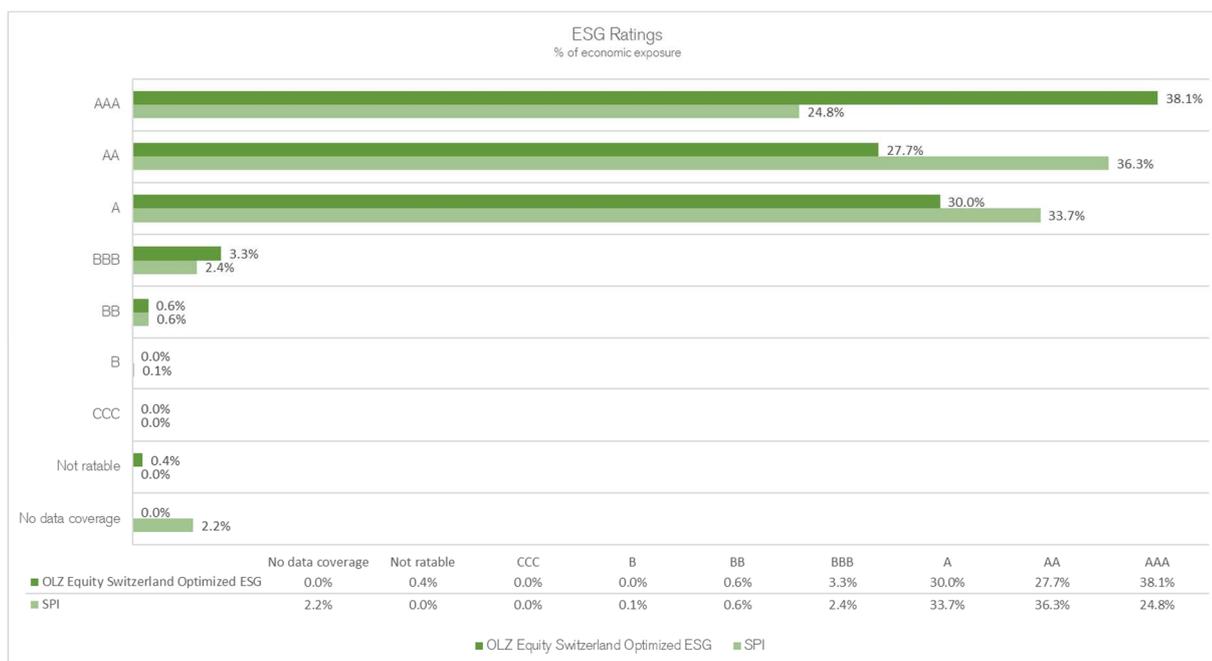
ESG Integration

Das Portfolio des ESG-Teilvermögens wurde so zusammengestellt, dass dieses gemessen an CO₂-Kennzahlen von MSCI gegenüber der jeweiligen Vergleichsbenchmark eine tiefere durchschnittliche CO₂-Intensität und einen tieferen durchschnittlichen CO₂-Fussabdruck aufweist. Die untenstehende Grafik zeigt die durchschnittliche CO₂-Intensität sowie den durchschnittlichen CO₂-Fussabdruck des Fonds im Vergleich zum SPI als Vergleichsgrösse. Es ist eine Momentaufnahme mit Stand 30.08.2024. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ.



	OLZ Equity Switzerland Optimized ESG	Benchmark SPI	Relative
Carbon Intensity Scope 1&2 (Weighted Average)	17.91	91.93	-80.52%
Carbon Footprint Scope 1&2 (Weighted Average)	6.03	43.08	-86.00%

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 30.08.2024. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der OLZ dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die OLZ-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.



Das ESG-Rating wird von MSCI ESG zur Verfügung gestellt und auf einer Skala von AAA (höchste Wertung) bis CCC (niedrigste Wertung) gemessen. Das Rating basiert auf der zugrundeliegenden Exposition der Emittenten gegenüber branchenspezifischen ESG-Risiken, auf ihrer Fähigkeit, diese Risiken im Vergleich zu Vertretern ihrer Vergleichsgruppe zu mindern, sowie auf dem Risiko, ESG-bezogene Chancen zu verpassen. Das Gesamtrating des Portfolios wird in Relation zur Branche berechnet, während es sich bei den Ratings der einzelnen Säulen E, S und G um absolute Ratings handelt. Daher kann das Gesamtrating nicht als Durchschnitt der einzelnen Ratings der Säulen E, S und G betrachtet werden. Weitere Informationen zur MSCI ESG Key Issue Hierarchy und zur Berechnung der einzelnen Faktoren finden Sie unter: ["https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing"](https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing).

ESG-Erläuterungen

Bestimmte Informationen ©2023 MSCI ESG Research LLC. Nachdruck mit Genehmigung. Wenngleich Credit Suisse Group AG und/oder ihre verbundenen Informationsanbieter, wie unter anderem MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, geben die ESG-Parteien keine Zusicherungen oder Garantien bezüglich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit von hierin enthaltenen Daten ab und lehnen jegliche ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen ab, unter anderem bezüglich der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck. Keine der ESG-Parteien haftet in irgendeiner Weise für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit hierin enthaltenen Daten oder für irgendwelche direkten oder indirekten Schäden, Folge- oder Sonderschäden, Schadenersatzforderungen mit Strafcharakter oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), auch wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

OLZ Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG

Nachhaltige Anlageansätze

Ansatz	Beschreibung
<input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse	<p>Bei Anwendung der normen- und wertebasierten «Ausschlüsse» werden insbesondere auch öffentlich-rechtliche Schuldner, die bei vorhandenem ESG-Rating nur ein Mindest-ESG-Rating von B auf einer von MSCI erstellten ESG-Rating Skala von höchstens AAA bis CCC aufweisen, systematisch ausgeschlossen.</p> <p>Bis maximal 10% des Vermögens des Teilvermögens können in Anlagen investiert werden, welche wegen geringer oder fehlender ESG- Datenabdeckung (z.B. kein ESG-Rating) den Nachhaltigkeitsvorgaben gemäss dem vorgenannten Nachhaltigkeitsansatz «Ausschlüsse» nicht entsprechen</p> <p>Details betreffend den Ausschlussansätzen können dem Fondsprospekt entnommen werden.</p>
<input type="checkbox"/> Best-in-Class/ Positive-Screening-Ansatz	<p>Bei Direktanlagen wird bei der Anwendung von «ESG Integration» die Nachhaltigkeit von Titeln im Anlageuniversum des Vergleichsbenchmark (FTSE World Government Bond Index) durch eine von MSCI erstellte Bewertung mit einem ESG Score zwischen 0 bis höchstens 10 charakterisiert. Der ESG-Score wird zugleich einem Ratingcode von CCC bis höchstens AAA zugeordnet. Bei der Zusammenstellung des Portfolios des Teilvermögens erhöht der Vermögensverwalter mittels eines Optimierungsverfahrens den anteilsgewichteten ESG Score des Teilvermögens gegenüber jenem des Anlageuniversums der Vergleichsbenchmark.</p>
<input checked="" type="checkbox"/> ESG Integration	<p>Der Umfang der Verbesserung des anteilsgewichteten ESG-Score ist dabei vom ESG-Durchschnittsrating des Anlageuniversums der Vergleichsbenchmark zum Zeitpunkt der Berechnung abhängig. Je tiefer das ESG-Durchschnittsrating des Anlageuniversums der Vergleichsbenchmark desto grösser die prozentuale Verbesserung des anteilsgewichteten ESG Score des Teilvermögens und umgekehrt.</p>
<input type="checkbox"/> Thematische Anlagen:	
<input type="checkbox"/> Impact Investing	
<input type="checkbox"/> Stewardship (Active ownership)	
<input type="checkbox"/> Klima-Ausrichtung	
<input type="checkbox"/> Sonstiges	

Die ESG-Merkmale des Subfonds werden erfüllt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt des Subfonds beschriebenen Richtlinien der OLZ für nachhaltiges Investieren (www.olz.ch/nachhaltigkeit).

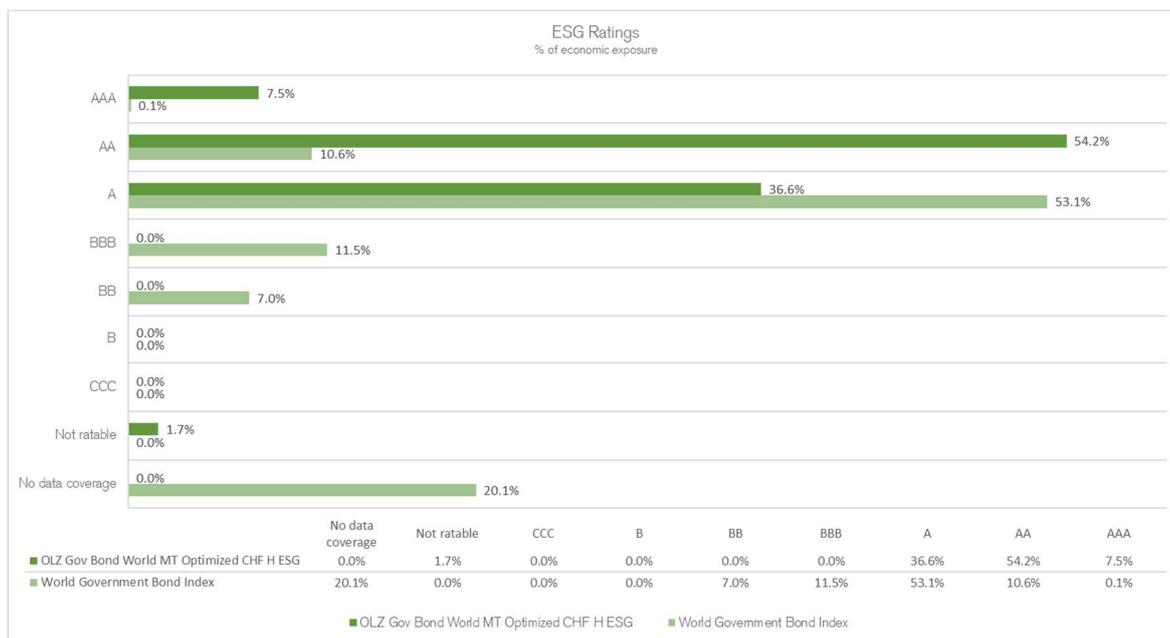
ESG-Ergebnisse (quantitative und qualitative Beschreibungen)

Ausschlüsse

Es sind im Berichtsjahr keine Investitionen erfolgt, welche die Ausschlusskriterien oder Umsatzschwellen wie im Prospekt festgelegt verletzt haben.

ESG Integration

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 30.08.2024. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der OLZ dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die OLZ-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.



Das ESG-Rating wird von MSCI ESG zur Verfügung gestellt und auf einer Skala von AAA (höchste Wertung) bis CCC (niedrigste Wertung) gemessen. Das Rating basiert auf der zugrundeliegenden Exposition der Emittenten gegenüber branchenspezifischen ESG-Risiken, auf ihrer Fähigkeit, diese Risiken im Vergleich zu Vertretern ihrer Vergleichsgruppe zu mindern, sowie auf dem Risiko, ESG-bezogene Chancen zu verpassen. Das Gesamtrating des Portfolios wird in Relation zur Branche berechnet, während es sich bei den Ratings der einzelnen Säulen E, S und G um absolute Ratings handelt. Daher kann das Gesamtrating nicht als Durchschnitt der einzelnen Ratings der Säulen E, S und G betrachtet werden. Weitere Informationen zur MSCI ESG Key Issue Hierarchy und zur Berechnung der einzelnen Faktoren finden Sie unter: ["https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing"](https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing).

ESG-Erläuterungen

Bestimmte Informationen ©2023 MSCI ESG Research LLC. Nachdruck mit Genehmigung. Wengleich Credit Suisse Group AG und/oder ihre verbundenen Informationsanbieter, wie unter anderem MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, geben die ESG-Parteien keine Zusicherungen oder Garantien bezüglich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit von hierin enthaltenen Daten ab und lehnen jegliche ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen ab, unter anderem bezüglich der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck. Keine der ESG-Parteien haftet in irgendeiner Weise für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit hierin enthaltenen Daten oder für irgendwelche direkten oder indirekten Schäden, Folge- oder Sonderschäden, Schadenersatzforderungen mit Strafcharakter oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), auch wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

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

www.ubs.com