

Rapport annuel PF Fonds

au 31 mars 2024, révisé PF Fonds

PF Pension - ESG 25 Fund
PF Pension - ESG 50 Fund
PF Pension - ESG 75 Fund
PF Pension - ESG 100 Fund

Direction des fonds:
UBS Fund Management (Switzerland) SA
CH-4002 Bâle



Sommaire

Organisation	3
PF Pension - ESG 25 Fund	5
PF Pension - ESG 50 Fund	16
PF Pension - ESG 75 Fund	28
PF Pension - ESG 100 Fund	40
Appendice indications complémentaires	51
Composition des indices de référence	52
Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs	53
Autres informations	56

Organisation

Direction des fonds

UBS Fund Management (Switzerland) SA
Aeschenvorstadt 1, 4002 Bâle

Conseil d'administration

Michael Kehl
Président
Managing Director
UBS Asset Management Switzerland SA, Zurich

Daniel Brüllmann
Vice-Président
Managing Director
UBS Asset Management Switzerland SA, Zurich

Francesca Gigli Prym
Membre
Managing Director
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg

Michèle Sennhauser
Membre
Executive Director
UBS Asset Management Switzerland SA, Zurich

Franz Gysin
Membre indépendant

Werner Strebel
Membre indépendant

Directoire

Eugène Del Cioppo
CEO

Georg Pfister
Directeur adjoint ainsi que
Operating Office, Finance, HR

Urs Fäs
Real Estate Fund

Christel Müller
Business Risk Management

Thomas Reisser
Compliance & Operational Risk Control

Matthias Börlin
Admin, Custody & Tax Oversight

Daniel Diaz
Delegation & Investment Risk Management

Melanie Gut
Corporate & Regulatory Governance

Patric Schläpfer
Corporate Services

Hubert Zeller
White Labelling Solutions Suisse

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

Transfert des décisions de placement

UBS Asset Management Switzerland SA, Zurich

Transfert de l'administration

L'administration des compartiments, en particulier la tenue de la comptabilité, le calcul des valeurs nettes d'inventaire, les décomptes fiscaux, l'exploitation des systèmes informatiques ainsi que l'établissement des comptes rendus d'activité sont transférés à Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale de Bâle. La bonne exécution de ces tâches est régie en détail par un contrat conclu entre les parties. Toutes les autres activités de la direction du fonds ainsi que le contrôle des autres tâches déléguées sont exécutés en Suisse. Toutes les autres activités de la direction du fonds ainsi que le contrôle des autres tâches déléguées sont exécutés en Suisse.

Domiciles de paiement

UBS Switzerland SA, Zurich
et ses succursales en Suisse

Distribution

La distribution des fonds est assurée exclusivement par PostFinance SA.

Restrictions de vente

Les parts du présent fonds ombrelle et des compartiments ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux États-Unis.

Aucune part du présent fonds ombrelle ou des compartiments ne sera proposée, vendue ou livrée à des investisseurs qui sont des US Persons. Est qualifié(e) d'US Person:

- (i) est une personne des Etats-Unis au sens de l'article 7701(a) (30) du «Internal Revenue Code» des Etats-Unis de 1986, tel que modifié, et des réglementations du Trésor des Etats-Unis promulguées sur cette base;
- (ii) est une personne des Etats-Unis au sens de la réglementation S de l' «US Securities Act» de 1933 (17 CFR § 230.902(k));
- (iii) n'est pas une personne non américaine au sens de la règle 4.7 de la «Commodity Futures Trading Commission» des Etats-Unis (17 CFR § 4.7(a)(1) (iv));
- (iv) réside aux Etats-Unis au sens de la règle 202(a) (30)-1 de l'«Investment Advisers Act» des Etats-Unis de 1940, tel que modifié; ou
- (v) tout trust, entité ou autre structure créé(e) dans le but de permettre à des investisseurs américains d'investir dans ces fonds de placement.

PostFinance ne vend aucun fonds à des personnes domiciliées hors de Suisse. Dans ces pays, les compartiments du présent fonds ombrelle sont réputés non proposés et ne sont pas non plus disponibles.

PF Pension - ESG 25 Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		396 652 844.94	374 339 757.18	402 493 332.93
CH0012056260				
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		125.19	117.74	126.93
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		125.08	118.03	127.12
Nombre de parts en circulation		3 168 480,5200	3 179 296,2920	3 170 926,6740

¹ voir indications complémentaires

Performance

	Monnaie	2023/2024	2022/2023	2021/2022
PF Pension - ESG 25 Fund	CHF	6.2%	-7.1%	-1.1%
Indice de référence:				
Gemischter Index PF Pension ESG 25 Fund ¹	CHF	7.7%	- ²	-0.5% ³

¹ La composition de l'indice de référence personnalisé figure dans l'appendice.

² Le compartiment n'a pas de benchmark pour cette période depuis le repositionnement du 16.05.2022 (conformément au contrat du fonds), il n'y a donc pas de comparaison de la performance du fonds avec un benchmark.

³ L'indice de référence «PostFinance Pension 25 Mixed Index» a été utilisé pour cette période.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds

UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II	27,95
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Global Aggregate Bonds ESG Passive (CHF hedged) II	18,81
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II	10,12
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II	7,65
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II	6,86
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II	5,96
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II	5,96
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive II	5,94
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging ESG Leaders Passive (CHF)	3,08
iShares MSCI World Value Factor ESG	1,97
Autres	3,96
Total	98,26

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
Valeurs vénales	CHF	CHF
Avoirs en banque		
– à vue	6 304 588.43	4 309 407.60
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	393 898 755.79	369 611 980.39
Instruments financiers dérivés	-120 511.64	-143 788.22
Autres actifs	790 990.81	1 018 268.51
Fortune totale du fonds	400 873 823.39	374 795 868.28
Prêts	-3 884 294.00	-106 230.70
Autres engagements	-336 684.45	-349 880.40
Fortune nette du fonds	396 652 844.94	374 339 757.18

Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
Revenus	CHF	CHF
Produits des avoires en banque	34 369.31	9 426.43
Intérêts négatifs	-6 941.92	-9 831.15
Rabais et rétrocessions	0.00	276.90
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	6 414 019.59	4 498 535.70
Produits des prêts de titres	201.85	1 774.52
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	130 896.08	44 337.81
Total des revenus	6 572 544.91	4 544 520.21
Charges		
Intérêts passifs	-3 796.98	-222.08
Frais de révision	-10 376.90	-11 992.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-3 920 426.43	-3 805 405.93
Autres charges	-2 705.49	-4 522.72
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-123 982.77	-13 049.69
Total des charges	-4 061 288.57	-3 835 192.82
Résultat net	2 511 256.34	709 327.39
Gains et pertes en capitaux réalisés ¹	-5 034 043.39	1 940 838.79
Résultat réalisé	-2 522 787.05	2 650 166.18
Gains et pertes en capitaux non réalisés	26 850 923.47	-31 610 149.29
Résultat total	24 328 136.42	-28 959 983.11

¹ Les gains et pertes en capitaux réalisés peuvent contenir des charges et des revenus provenant de Swinging Single Pricing.

Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	2 511 256.34	709 327.39
Report de l'année précédente	9 882.21	0.00
Résultat disponible pour être réparti	2 521 138.55	709 327.39
Bénéfices destinés à être distribués à l'investisseur	-2 503 099.61	-699 445.18
Report à compte nouveau	18 038.94	9 882.21

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	374 339 757.18	402 493 332.93
Distribution annuelle ordinaire	-699 023.74	0.00
Solde des mouvements des parts	-1 316 024.92	806 407.36
Résultat total	24 328 136.42	-28 959 983.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	396 652 844.94	374 339 757.18

Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	3 179 296,2920	3 170 926,6740
Parts émises	300 747,9590	342 153,0330
Parts rachetées	-311 563,7310	-333 783,4150
Situation à la fin de la période sous revue	3 168 480,5200	3 179 296,2920
Différence entre les parts émises et rachetées	-10 815,7720	8 369,6180

Distribution pour 2023/2024

PF Pension - ESG 25 Fund (CHF)

(date ex 4.6.2024)

Revenu accumulé par part	CHF	0.79570
Brut	CHF	0.79000
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.27650
Net par part (payable dès le 6.6.2024)	CHF	0.51350

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/ Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	---

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Europe

AMUNDI FTSE MIB UCITS ETF-EUR-CAPITALISATION*	EUR		56 915	56 915	4 261 398	1,06	1 400
Total Europe					4 261 398	1,06	

Global

ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR - ACCUM SHS USD CAP*	USD		1 504 712	157 793	1 346 919	7 915 449	1,97
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR-ACCUM SHS USD*	USD	805 978	911 725	1 717 703			
Total Global					7 915 449	1,97	

Japon

UBS IRL ETF PLC-MSCI JAPAN ESG UNI UCITS ETF-ACCUM SHS-A-JPY*	JPY		507 585	507 585			
Total Japon							0,00

Etats-Unis

ADI ETF ICAV-S&P 500 EQ WT ESG LDER UCITS UTF-AC SHS-DR-USD*	USD		396 485	396 485			
UBS IRL ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF-A-USD-CAP*	USD		128 350	128 350			
Total Etats-Unis							0,00

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

12 176 847 3,04

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

12 176 847 3,04

Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Certificats d'investissement, de type ouvert

Asie hors Japon

UBS(LUX)EQTY FD-EMER MKT SUSTAINABLE LEAD (USD)(CHF) I-X-ACC**	CHF	42 702	4 791	1 233	46 260	4 128 705	1,03
Total Asie hors Japon						4 128 705	1,03

Marchés émergents

UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR ESGPAS(CHF HEDGED) II I-X**	CHF	31 450			31 450	27 519 694	6,86
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMG ESG LEADERS PASSII (CHF) I-X**	CHF	19 599	3 592	9 507	13 684	12 362 673	3,08
Total Marchés émergents						39 882 366	9,95

Zone euro

UBS (IRL) ETF PLC-MSCI EMU ESG UNIVERSAL LOW CARBON-A- EUR**	EUR		223 899	16 189	207 710	3 919 792	0,98
Total Zone euro						3 919 792	0,98

Global

UBS (CH) INST FUND - EQTS GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE II I-X**	CHF	19 829	11 291	11 051	20 069	23 824 089	5,94
UBS (CH) INST FUND 3-GLOB AGG BON ESG PAS (CHF HEDG) II I-X**	CHF	70 237	13 885	4 104	80 018	75 414 564	18,81
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II I-X**	CHF	22 544	3 977	7 525	18 996	23 884 393	5,96
UBS (CH) INVESTMENT FUND -BDS CHF AUSLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	30 375	1 718		32 093	30 678 668	7,65
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-X**	CHF	422	9 617	6 048	3 991	3 561 329	0,89
Total Global						157 363 044	39,26

Suisse

UBS (CH) INST FUND 3-SWISS REAL ESTATE SEC SEL PAS II I-X**	CHF	22 070	993	1 463	21 600	40 577 311	10,12
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II I-X**	CHF	1 797		1 797			
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II U-X**	CHF	229	22	40	211	23 907 163	5,96
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	133 916	4 358	18 453	119 821	111 943 527	27,92
Total Suisse						176 428 001	44,01

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

381 721 909 95,22

Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

381 721 909 95,22

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/ Nominal
Total des valeurs mobilières					393 898 756	98,26	
(dont en prêt)					104 822	0,03)	
Avoirs en banque à vue					6 304 588	1,57	
Instruments financiers dérivés					-120 512	-0,03	
Autres actifs					790 991	0,20	
Fortune totale du fonds					400 873 823	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-3 884 294		
Autres engagements					-336 684		
Fortune nette du fonds					396 652 845		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	12 176 847	3,04
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	381 601 397	95,19
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	393 778 244	98,23

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés réduisant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Instrument	Nominal	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/ actions en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps					
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.39000% 23-30.11.33**	373 000	CHF	373 000	-8 240	0.00
LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-30.11.33	373 000	CHF			
LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.04150% 23-30.11.33**	424 000	USD	372 420	4 415	0.00
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-30.11.33	424 000	USD			
			745 420	-3 825	0.00

Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
CHF	42 532	SEK	500 000	11.04.2024	-449	0.00
CHF	136 544	CAD	210 000	11.04.2024	3 070	0.00
CHF	25 750	DKK	200 000	11.04.2024	314	0.00
HKD	700 000	CHF	79 077	11.04.2024	-1 410	0.00
CHF	13 161	SGD	20 000	11.04.2024	176	0.00

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
CHF	68 871	AUD	120 000	11.04.2024	1 574	0.00
CHF	1 898 183	USD	2 150 000	11.04.2024	35 803	0.01
CHF	8 362	NOK	100 000	11.04.2024	-68	0.00
CHF	4 415 925	JPY	748 129 630	11.04.2024	38 634	0.01
GBP	560 000	CHF	627 310	11.04.2024	-9 076	0.00
EUR	8 170 000	CHF	7 837 922	11.04.2024	-102 854	-0.03
USD	3 130 000	CHF	2 731 266	11.04.2024	-84 258	-0.02
EUR	610 000	CHF	584 074	11.04.2024	-8 811	0.00
CHF	708 955	USD	800 000	11.04.2024	10 668	0.00
					-116 687	-0.03

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	20	0
Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps			
LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.39000% 23-30.11.33	CHF	373 000	373 000
LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-30.11.33	CHF	373 000	373 000
LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.04150% 23-30.11.33	USD	424 000	424 000
LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER SOFR O/N 23-30.11.33	USD	424 000	424 000

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
CHF	43 283	SEK	500 000	25.05.2023
CHF	8 547	NOK	100 000	25.05.2023
CHF	140 175	CAD	210 000	25.05.2023
CHF	26 411	DKK	200 000	25.05.2023
HKD	700 000	CHF	80 277	25.05.2023
CHF	7 404 467	JPY	1 096 000 000	25.05.2023
CHF	13 522	SGD	20 000	25.05.2023
CHF	71 978	AUD	120 000	25.05.2023
USD	12 390 000	CHF	11 127 025	25.05.2023
CHF	550 875	EUR	560 000	25.05.2023
CHF	223 228	GBP	200 000	25.05.2023
CHF	588 675	JPY	90 000 000	25.05.2023
CHF	382 777	EUR	390 000	25.05.2023
CHF	754 669	USD	850 000	25.05.2023
USD	730 000	CHF	648 590	25.05.2023
CHF	26 044	DKK	200 000	07.07.2023
CHF	139 667	CAD	210 000	07.07.2023
CHF	71 389	AUD	120 000	07.07.2023
CHF	8 213	NOK	100 000	07.07.2023
CHF	42 348	SEK	500 000	07.07.2023
HKD	700 000	CHF	80 302	07.07.2023
CHF	13 342	SGD	20 000	07.07.2023

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	7 723 292	JPY	1 186 000 000	07.07.2023
USD	12 270 000	CHF	11 015 037	07.07.2023
CHF	920 574	EUR	950 000	07.07.2023
CHF	222 623	GBP	200 000	07.07.2023
JPY	579 870 370	USD	4 150 000	07.07.2023
CHF	1 647 918	USD	1 810 000	07.07.2023
EUR	510 000	CHF	496 039	07.07.2023
GBP	320 000	CHF	363 284	07.07.2023
USD	4 360 000	CHF	3 954 712	07.07.2023
USD	100 000	CHF	90 222	07.07.2023
JPY	605 000 000	CHF	3 850 175	07.07.2023
USD	790 000	CHF	709 064	07.07.2023
CHF	939 546	USD	1 050 000	07.07.2023
USD	10 510 000	CHF	9 395 667	04.08.2023
CHF	8 419	NOK	100 000	04.08.2023
CHF	26 197	DKK	200 000	04.08.2023
HKD	700 000	CHF	80 052	04.08.2023
CHF	13 250	SGD	20 000	04.08.2023
CHF	41 242	SEK	500 000	04.08.2023
CHF	141 751	CAD	210 000	04.08.2023
CHF	7 036	JPY	1 129 630	04.08.2023
GBP	120 000	CHF	136 618	04.08.2023
CHF	71 702	AUD	120 000	04.08.2023
CHF	429 186	EUR	440 000	04.08.2023
USD	10 510 000	CHF	9 195 756	07.09.2023
CHF	69 179	AUD	120 000	07.09.2023
CHF	8 603	NOK	100 000	07.09.2023
CHF	41 192	SEK	500 000	07.09.2023
CHF	25 818	DKK	200 000	07.09.2023
CHF	138 063	CAD	210 000	07.09.2023
HKD	700 000	CHF	78 506	07.09.2023
CHF	13 097	SGD	20 000	07.09.2023
CHF	6 955	JPY	1 129 630	07.09.2023
GBP	120 000	CHF	134 169	07.09.2023
CHF	423 147	EUR	440 000	07.09.2023
CHF	812 420	USD	920 000	07.09.2023
HKD	700 000	CHF	79 196	05.10.2023
CHF	25 579	DKK	200 000	05.10.2023
CHF	39 997	SEK	500 000	05.10.2023
CHF	136 358	CAD	210 000	05.10.2023
CHF	13 037	SGD	20 000	05.10.2023
CHF	67 789	AUD	120 000	05.10.2023
CHF	8 260	NOK	100 000	05.10.2023
USD	9 590 000	CHF	8 504 297	05.10.2023
GBP	120 000	CHF	133 580	05.10.2023
CHF	6 830	JPY	1 129 630	05.10.2023
CHF	419 334	EUR	440 000	05.10.2023
JPY	59 000 000	CHF	358 199	05.10.2023
CHF	1 541 023	USD	1 730 000	05.10.2023

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
EUR	900 000	CHF	859 720	05.10.2023
USD	50 000	CHF	44 573	05.10.2023
CHF	1 637 166	USD	1 790 000	05.10.2023
USD	6 120 000	CHF	5 613 913	10.11.2023
CHF	69 531	AUD	120 000	10.11.2023
HKD	700 000	CHF	82 015	10.11.2023
JPY	57 870 370	CHF	358 399	10.11.2023
CHF	140 478	CAD	210 000	10.11.2023
CHF	25 791	DKK	200 000	10.11.2023
CHF	13 367	SGD	20 000	10.11.2023
CHF	41 397	SEK	500 000	10.11.2023
CHF	8 362	NOK	100 000	10.11.2023
GBP	120 000	CHF	132 823	10.11.2023
EUR	460 000	CHF	442 376	10.11.2023
CHF	2 532 827	USD	2 780 000	10.11.2023
CHF	618 322	USD	680 000	10.11.2023
USD	1 600 000	CHF	1 435 218	10.11.2023
CHF	41 149	SEK	500 000	07.12.2023
CHF	136 992	CAD	210 000	07.12.2023
CHF	25 739	DKK	200 000	07.12.2023
HKD	700 000	CHF	80 476	07.12.2023
CHF	13 254	SGD	20 000	07.12.2023
CHF	69 373	AUD	120 000	07.12.2023
CHF	8 040	NOK	100 000	07.12.2023
USD	4 260 000	CHF	3 825 314	07.12.2023
JPY	57 870 370	CHF	346 094	07.12.2023
GBP	120 000	CHF	132 181	07.12.2023
EUR	460 000	CHF	441 456	07.12.2023
USD	1 300 000	CHF	1 145 754	07.12.2023
CHF	559 240	EUR	580 000	07.12.2023
CHF	740 960	JPY	124 000 000	07.12.2023
USD	800 000	CHF	695 420	07.12.2023
CHF	2 705 604	USD	3 110 000	11.01.2024
CHF	68 724	AUD	120 000	11.01.2024
CHF	25 326	DKK	200 000	11.01.2024
HKD	700 000	CHF	77 915	11.01.2024
CHF	8 023	NOK	100 000	11.01.2024
CHF	41 736	SEK	500 000	11.01.2024
CHF	13 015	SGD	20 000	11.01.2024
USD	6 360 000	CHF	5 528 824	11.01.2024
CHF	393 812	JPY	66 129 630	11.01.2024
CHF	134 806	CAD	210 000	11.01.2024
GBP	120 000	CHF	131 960	11.01.2024
CHF	113 229	EUR	120 000	11.01.2024
CHF	829 949	USD	950 000	11.01.2024
CHF	572 573	JPY	95 000 000	11.01.2024
USD	140 000	CHF	121 524	11.01.2024
GBP	440 000	CHF	483 259	11.01.2024
USD	2 690 000	CHF	2 325 884	11.01.2024

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
EUR	3 730 000	CHF	3 524 160	11.01.2024
USD	20 000	CHF	17 238	11.01.2024
CHF	386 868	USD	460 000	11.01.2024
CHF	68 191	AUD	120 000	08.02.2024
CHF	24 911	DKK	200 000	08.02.2024
HKD	700 000	CHF	76 057	08.02.2024
CHF	8 192	NOK	100 000	08.02.2024
CHF	12 768	SGD	20 000	08.02.2024
CHF	41 431	SEK	500 000	08.02.2024
GBP	560 000	CHF	604 273	08.02.2024
CHF	133 375	CAD	210 000	08.02.2024
USD	4 690 000	CHF	3 983 067	08.02.2024
CHF	953 452	JPY	161 129 630	08.02.2024
EUR	3 610 000	CHF	3 354 827	08.02.2024
USD	770 000	CHF	667 993	08.02.2024
CHF	3 445 260	JPY	587 000 000	08.02.2024
USD	670 000	CHF	574 379	08.02.2024
USD	6 130 000	CHF	5 334 050	07.03.2024
CHF	25 051	DKK	200 000	07.03.2024
CHF	67 788	AUD	120 000	07.03.2024
HKD	700 000	CHF	77 911	07.03.2024
CHF	12 939	SGD	20 000	07.03.2024
CHF	8 129	NOK	100 000	07.03.2024
CHF	40 988	SEK	500 000	07.03.2024
CHF	134 985	CAD	210 000	07.03.2024
CHF	4 394 657	JPY	748 129 630	07.03.2024
GBP	560 000	CHF	611 095	07.03.2024
EUR	3 610 000	CHF	3 372 484	07.03.2024
CHF	3 262 997	USD	3 740 000	07.03.2024
CHF	3 889 123	USD	4 390 000	07.03.2024
USD	640 000	CHF	562 180	07.03.2024
EUR	4 560 000	CHF	4 347 603	07.03.2024
CHF	695 416	USD	790 000	07.03.2024
CHF	42 532	SEK	500 000	11.04.2024
CHF	136 544	CAD	210 000	11.04.2024
CHF	25 750	DKK	200 000	11.04.2024
HKD	700 000	CHF	79 077	11.04.2024
CHF	13 161	SGD	20 000	11.04.2024
CHF	68 871	AUD	120 000	11.04.2024
CHF	1 898 183	USD	2 150 000	11.04.2024
CHF	8 362	NOK	100 000	11.04.2024
CHF	4 415 925	JPY	748 129 630	11.04.2024
GBP	560 000	CHF	627 310	11.04.2024
EUR	8 170 000	CHF	7 837 922	11.04.2024
USD	3 130 000	CHF	2 731 266	11.04.2024
EUR	610 000	CHF	584 074	11.04.2024
CHF	708 955	USD	800 000	11.04.2024

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche Commitment I:
Art. 34 OPC-FINMA

Position	Montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Engagement total brut résultant de dérivés	7 790 501,16	1,96%
Engagement total net résultant de dérivés	12 440 294,87	3,14%
Engagement de prêts de valeurs mobilières	–	–

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération de pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue: 0,0867% mensuelle (1,04% p.a.);
- Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds: 0,17% mensuelle (2,00% p.a.);

calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

Taux des «Commissions de gestion forfaitaire» en vigueur des fonds cibles compris dans la fortune du fonds:

Fonds cibles	Maximum p.a.
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Money Market Fund – CHF I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II U-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Global Aggregate Bonds ESG Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global ESG Leaders Passive II (CHF) I-X	0,00%
iShares MSCI World Quality Factor ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,30%

Fonds cibles	Maximum p.a.
UBS (IRL) ETF Plc – MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF - (EUR) A-Acc	0,12%
Amundi Index Solutions – Amundi Italy MIB ESG UCITS ETF DR - EUR C	0,08%
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) - (CHF) I-X-Acc	0,00%

Accords de partage des frais («commission sharing agreements») et avantages pécuniaires («soft commissions»)

La direction du fonds n'a conclu aucun accord concernant un partage des frais («commission sharing agreement»). La direction du fonds n'a pas conclu des accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER composé pour les 12 derniers mois: 1,13%

Prix d'émission et rachat

Dès lors qu'un jour de passation d'ordres, la somme des souscriptions et des rachats de parts d'un compartiment entraîne une variation à la hausse ou à la baisse de la fortune nette, la valeur nette d'évaluation du compartiment est augmentée ou diminuée en conséquence («swinging single pricing»). L'ajustement maximum correspond à 2% de la valeur nette d'évaluation. Sont pris en compte les frais accessoires (marges prix acheteur/vendeur, courtages usuels du marché, commissions, taxes, etc.) occasionnés par l'investissement des capitaux versés ou par la vente de la part des placements correspondant aux parts dénoncées. Cet ajustement est à l'origine d'une hausse de la valeur nette d'évaluation lorsque l'évolution nette entraîne une augmentation du nombre de parts du compartiment, L'ajustement entraîne une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsque la variation nette donne lieu à un repli du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée.

Lors de l'ajustement, la direction du fonds peut également prendre en compte le niveau effectif des frais accessoires à la place des frais accessoires moyens précités si la direction du fonds estime que cela est approprié compte tenu des circonstances (p. ex. montant, situation générale du marché, situation spécifique du marché pour la classe d'actifs concernée). Dans un tel cas, l'ajustement peut augmenter ou diminuer les frais accessoires moyens.

Dans les cas cités au § 17, ch. 4 et dans d'autres cas extraordinaires, le seuil de 2% de la valeur nette d'inventaire d'évaluation peut par ailleurs être dépassé si la direction

du fonds estime que cela est nécessaire dans l'intérêt de l'ensemble des investisseurs. La direction communiquera immédiatement sa décision relative au dépassement à la société d'audit, à l'autorité de surveillance et aux investisseurs, existants et nouveaux, de manière appropriée.

Taux de change

AUD 1 = CHF 0.587617	HKD 1 = CHF 0.115084
EUR 1 = CHF 0.972756	JPY 1 = CHF 0.005951
GBP 1 = CHF 1.137809	USD 1 = CHF 0.900700

PF Pension - ESG 50 Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		778 893 735.17	661 718 543.23	661 200 624.77
CH0012056203				
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		147.70	135.92	147.08
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		147.94	136.16	147.26
Nombre de parts en circulation		5 273 565,8370	4 868 557,1310	4 495 538,4920

¹ voir indications complémentaires

Performance

	Monnaie	2023/2024	2022/2023	2021/2022
PF Pension - ESG 50 Fund	CHF	9.0%	-7.5%	0.9%
Indice de référence:				
Gemischter Index PF Pension ESG 50 Fund ¹	CHF	10.5%	- ²	1.8% ³

¹ La composition de l'indice de référence personnalisé figure dans l'appendice.

² Le compartiment n'a pas de benchmark pour cette période depuis le repositionnement du 16.05.2022 (conformément au contrat du fonds), il n'y a donc pas de comparaison de la performance du fonds avec un benchmark.

³ L'indice de référence «PostFinance Pension 50 Mixed Index» a été utilisé pour cette période.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds

UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive II	14,28
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II	12,80
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Global Aggregate Bond ESG Passive (CHF hedged) II	12,79
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II	12,57
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG leaders Passive (CHF hedged) II	10,86
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II	9,73
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II	6,73
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging ESG Leaders Passive (CHF)	6,18
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II	3,91
iShares MSCI World Quality Factor ESG	2,61
Autres	5,51
Total	97,97

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
Valeurs vénales	CHF	CHF
Avoirs en banque		
– à vue	14 219 813.34	9 021 543.66
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	775 707 504.79	651 796 272.48
Instruments financiers dérivés	-303 478.45	-292 790.20
Autres actifs	2 132 232.54	2 101 279.18
Fortune totale du fonds	791 756 072.22	662 626 305.12
Prêts	-12 162 144.38	-252 834.85
Autres engagements	-700 192.67	-654 927.04
Fortune nette du fonds	778 893 735.17	661 718 543.23

Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
Revenus	CHF	CHF
Produits des avoires en banque	74 975.50	21 120.13
Intérêts négatifs	-16 310.27	-24 339.12
Rabais et rétrocessions	0.00	572.26
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	13 500 978.43	8 809 518.76
Produits des prêts de titres	340.12	2 422.22
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	329 015.76	129 289.81
Total des revenus	13 888 999.54	8 938 584.06
Charges		
Intérêts passifs	-33 241.50	-15 544.00
Frais de révision	-10 376.90	-11 992.40
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-7 734 830.13	-6 828 223.36
Autres charges	-2 967.50	-6 219.14
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-188 141.35	-22 967.21
Total des charges	-7 969 557.38	-6 884 946.11
Résultat net	5 919 442.16	2 053 637.95
Gains et pertes en capitaux réalisés ¹	-9 472 097.28	14 264 873.43
Résultat réalisé	-3 552 655.12	16 318 511.38
Gains et pertes en capitaux non réalisés	67 169 470.25	-66 284 592.98
Résultat total	63 616 815.13	-49 966 081.60

¹ Les gains et pertes en capitaux réalisés peuvent contenir des charges et des revenus provenant de Swinging Single Pricing.

Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	5 919 442.16	2 053 637.95
Report de l'année précédente	8 843.95	0.00
Résultat disponible pour être réparti	5 928 286.11	2 053 637.95
Bénéfices destinés à être distribués à l'investisseur	-5 906 393.74	-2 044 794.00
Report à compte nouveau	21 892.37	8 843.95

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	661 718 543.23	661 200 624.77
Distribution annuelle ordinaire	-2 065 459.06	0.00
Solde des mouvements des parts	55 623 835.87	50 484 000.06
Résultat total	63 616 815.13	-49 966 081.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	778 893 735.17	661 718 543.23

Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	4 868 557,1310	4 495 538,4920
Parts émises	832 423,3160	786 988,6350
Parts rachetées	-427 414,6100	-413 969,9960
Situation à la fin de la période sous revue	5 273 565,8370	4 868 557,1310
Différence entre les parts émises et rachetées	405 008,7060	373 018,6390

Distribution pour 2023/2024

PF Pension - ESG 50 Fund (CHF)

(date ex 4.6.2024)

Revenu accumulé par part	CHF	1.124
Brut	CHF	1.120
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.392
Net par part (payable dès le 6.6.2024)	CHF	0.728

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/ Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	---

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Europe

AMUNDI FTSE MIB UCITS ETF-EUR-CAPITALISATION*	EUR		137 124	137 124	10 266 889	1,30	
Total Europe					10 266 889	1,30	

Global

ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR - ACCUM SHS USD CAP*	USD		3 516 845	3 516 845	20 667 468	2,61	
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR-ACCUM SHS USD*	USD	1 821 158	2 048 646	3 869 804			
Total Global					20 667 468	2,61	

Japon

UBS IRL ETF PLC-MSCI JAPAN ESG UNI UCITS ETF-ACCUM SHS-A-JPY*	JPY		1 228 890	1 228 890			
Total Japon							0,00

Etats-Unis

ADI ETF ICAV-S&P 500 EQ WT ESG LDER UCITS UTF-AC SHS-DR-USD*	USD		891 137	891 137			
UBS IRL ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF-A-USD-CAP*	USD		298 473	298 473			
Total Etats-Unis							0,00

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

30 934 358 3,91

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

30 934 358 3,91

Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Certificats d'investissement, de type ouvert

Asie hors Japon

UBS(LUX)EQTY FD-EMER MKT SUSTAINABLE LEAD (USD)(CHF) I-X-ACC** CHF	CHF	142 778	35 226		178 004	15 886 857	2,01
Total Asie hors Japon						15 886 857	2,01

Marchés émergents

UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR ESGPAS(CHF HEDGED) II I-X**	CHF	53 495	7 415		60 910	53 298 077	6,73
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMG ESG LEADERS PASSII (CHF) I-X**	CHF	59 120	16 102	21 032	54 190	48 957 414	6,18
Total Marchés émergents						102 255 491	12,92

Zone euro

UBS (IRL) ETF PLC-MSCI EMU ESG UNIVERSAL LOW CARBON-A- EUR**	EUR		522 787		522 787	9 865 757	1,25
Total Zone euro						9 865 757	1,25

Global

UBS (CH) INST FUND - EQTS GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE II I-X**	CHF	93 013	30 760	28 559	95 214	113 027 198	14,28
UBS (CH) INST FUND 3-GLOB AGG BON ESG PAS (CHF HEDG) II I-X**	CHF	81 212	35 226	8 960	107 478	101 294 791	12,79
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II I-X**	CHF	72 144	10 426	14 201	68 369	85 961 457	10,86
UBS (CH) INVESTMENT FUND -BDS CHF AUSLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	26 751	5 604		32 355	30 928 524	3,91
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-X**	CHF	4 746	28 027	24 242	8 531	7 612 553	0,96
Total Global						338 824 522	42,79

Suisse

UBS (CH) INST FUND 3-SWISS REAL ESTATE SEC SEL PAS II I-X**	CHF	38 639	3 734	1 351	41 022	77 061 040	9,73
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II I-X**	CHF	6 345	3 986	8 550	1 781	2 022 753	0,26
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II U-X**	CHF	808	99	48	859	97 502 609	12,31
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	120 467	12 750	24 731	108 486	101 354 117	12,79
Total Suisse						277 940 520	35,09

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

744 773 147 94,06

Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

744 773 147 94,06

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/ Nominal
Total des valeurs mobilières					775 707 505	97,97	
(dont en prêt)						0,00	
Avoirs en banque à vue					14 219 813	1,80	
Instruments financiers dérivés					-303 478	-0,04	
Autres actifs					2 132 232	0,27	
Fortune totale du fonds					791 756 072	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-12 162 144		
Autres engagements					-700 193		
Fortune nette du fonds					778 893 735		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	30 934 358	3,91
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	744 469 669	94,02
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	775 404 027	97,93

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés réduisant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Instrument	Nominal	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/ actions en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps					
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.39000% 23-30.11.33**	697 000	CHF	697 000	-15 398	0.00
LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-30.11.33	697 000	CHF			
LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.04150% 23-30.11.33**	791 000	USD	694 775	8 237	0.00
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-30.11.33	791 000	USD			
			1 391 775	-7 161	0.00

Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
CHF	119 090	SEK	1 400 000	11.04.2024	-1 257	0.00
CHF	1 079 351	CAD	1 660 000	11.04.2024	24 268	0.00
CHF	25 750	DKK	200 000	11.04.2024	314	0.00
HKD	10 265 000	CHF	1 159 603	11.04.2024	-20 677	0.00

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
CHF	13 161	SGD	20 000	11.04.2024	176	0.00
AUD	1 230 000	CHF	705 930	11.04.2024	-16 138	0.00
CHF	3 708 079	USD	4 200 000	11.04.2024	69 940	0.01
CHF	8 761 917	JPY	1 484 411 558	11.04.2024	76 657	0.01
GBP	700 000	CHF	784 137	11.04.2024	-11 345	0.00
EUR	17 800 000	CHF	17 076 501	11.04.2024	-224 089	-0.03
JPY	120 000 000	CHF	715 419	11.04.2024	908	0.00
USD	5 340 000	CHF	4 659 732	11.04.2024	-143 750	-0.02
EUR	2 940 000	CHF	2 815 047	11.04.2024	-42 466	-0.01
EUR	10 000	CHF	9 557	11.04.2024	-163	0.00
CHF	1 501 913	USD	1 660 000	11.04.2024	-8 695	0.00
					-296 317	-0.04

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	44	0
Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps			
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.39000% 23-30.11.33	CHF	697 000	697 000
LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-30.11.33	CHF	697 000	697 000
LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.04150% 23-30.11.33	USD	791 000	791 000
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-30.11.33	USD	791 000	791 000

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
CHF	121 194	SEK	1 400 000	25.05.2023
CHF	907 800	CAD	1 360 000	25.05.2023
CHF	39 616	DKK	300 000	25.05.2023
HKD	2 665 000	CHF	305 625	25.05.2023
CHF	13 522	SGD	20 000	25.05.2023
CHF	13 099 691	JPY	1 939 000 000	25.05.2023
CHF	41 987	AUD	70 000	25.05.2023
USD	24 460 000	CHF	21 966 670	25.05.2023
CHF	2 675 678	EUR	2 720 000	25.05.2023
CHF	602 716	GBP	540 000	25.05.2023
CHF	1 229 676	JPY	188 000 000	25.05.2023
CHF	2 255 129	USD	2 540 000	25.05.2023
USD	2 830 000	CHF	2 514 396	25.05.2023
CHF	904 510	CAD	1 360 000	07.07.2023
CHF	39 066	DKK	300 000	07.07.2023
CHF	41 644	AUD	70 000	07.07.2023
CHF	118 575	SEK	1 400 000	07.07.2023
HKD	2 665 000	CHF	305 721	07.07.2023

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	13 342	SGD	20 000	07.07.2023
CHF	13 851 131	JPY	2 127 000 000	07.07.2023
USD	24 750 000	CHF	22 218 595	07.07.2023
CHF	601 082	GBP	540 000	07.07.2023
CHF	2 635 748	EUR	2 720 000	07.07.2023
JPY	1 032 588 442	USD	7 390 000	07.07.2023
CHF	2 704 042	USD	2 970 000	07.07.2023
CAD	900 000	CHF	603 362	07.07.2023
GBP	760 000	CHF	862 798	07.07.2023
USD	8 500 000	CHF	7 709 874	07.07.2023
EUR	990 000	CHF	966 363	07.07.2023
USD	200 000	CHF	180 444	07.07.2023
JPY	1 340 000 000	CHF	8 527 661	07.07.2023
USD	1 700 000	CHF	1 525 833	07.07.2023
CHF	1 950 677	USD	2 180 000	07.07.2023
USD	22 610 000	CHF	20 212 752	04.08.2023
CHF	39 295	DKK	300 000	04.08.2023
HKD	2 665 000	CHF	304 771	04.08.2023
CHF	13 250	SGD	20 000	04.08.2023
CHF	115 479	SEK	1 400 000	04.08.2023
CHF	310 503	CAD	460 000	04.08.2023
JPY	245 588 442	CHF	1 529 724	04.08.2023
GBP	220 000	CHF	250 466	04.08.2023
CHF	41 826	AUD	70 000	04.08.2023
CHF	1 687 482	EUR	1 730 000	04.08.2023
CHF	671 147	JPY	110 000 000	04.08.2023
EUR	740 000	CHF	707 193	04.08.2023
HKD	7 600 000	CHF	844 614	04.08.2023
AUD	1 300 000	CHF	759 288	04.08.2023
CHF	1 499 450	USD	1 730 000	04.08.2023
USD	20 880 000	CHF	18 269 019	07.09.2023
AUD	1 230 000	CHF	709 084	07.09.2023
CHF	115 337	SEK	1 400 000	07.09.2023
CHF	38 728	DKK	300 000	07.09.2023
CHF	302 423	CAD	460 000	07.09.2023
HKD	10 265 000	CHF	1 151 239	07.09.2023
CHF	13 097	SGD	20 000	07.09.2023
JPY	135 588 442	CHF	834 761	07.09.2023
GBP	220 000	CHF	245 977	07.09.2023
CHF	952 080	EUR	990 000	07.09.2023
JPY	90 000 000	CHF	545 193	07.09.2023
CHF	1 298 106	USD	1 470 000	07.09.2023
HKD	10 265 000	CHF	1 161 355	05.10.2023
CHF	38 368	DKK	300 000	05.10.2023
CHF	111 992	SEK	1 400 000	05.10.2023
CHF	298 689	CAD	460 000	05.10.2023
CHF	13 037	SGD	20 000	05.10.2023
AUD	1 230 000	CHF	694 840	05.10.2023
USD	19 410 000	CHF	17 212 555	05.10.2023

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
GBP	220 000	CHF	244 897	05.10.2023
JPY	225 588 442	CHF	1 363 859	05.10.2023
CHF	943 502	EUR	990 000	05.10.2023
JPY	240 000 000	CHF	1 457 083	05.10.2023
CHF	3 251 292	USD	3 650 000	05.10.2023
GBP	1 030 000	CHF	1 143 777	05.10.2023
EUR	1 630 000	CHF	1 557 048	05.10.2023
USD	200 000	CHF	178 294	05.10.2023
CHF	2 432 884	USD	2 660 000	05.10.2023
USD	13 300 000	CHF	12 200 170	10.11.2023
AUD	1 230 000	CHF	712 690	10.11.2023
HKD	10 265 000	CHF	1 202 694	10.11.2023
JPY	465 588 442	CHF	2 883 452	10.11.2023
CHF	307 714	CAD	460 000	10.11.2023
CHF	38 687	DKK	300 000	10.11.2023
CHF	13 367	SGD	20 000	10.11.2023
CHF	115 911	SEK	1 400 000	10.11.2023
GBP	1 250 000	CHF	1 383 570	10.11.2023
EUR	640 000	CHF	615 479	10.11.2023
CHF	6 596 284	USD	7 240 000	10.11.2023
CHF	1 436 689	USD	1 580 000	10.11.2023
USD	2 800 000	CHF	2 511 631	10.11.2023
CHF	115 218	SEK	1 400 000	07.12.2023
CHF	300 079	CAD	460 000	07.12.2023
CHF	38 609	DKK	300 000	07.12.2023
HKD	10 265 000	CHF	1 180 127	07.12.2023
CHF	13 254	SGD	20 000	07.12.2023
AUD	1 230 000	CHF	711 069	07.12.2023
USD	7 280 000	CHF	6 537 156	07.12.2023
JPY	465 588 442	CHF	2 784 456	07.12.2023
GBP	1 250 000	CHF	1 376 886	07.12.2023
EUR	640 000	CHF	614 199	07.12.2023
USD	1 840 000	CHF	1 621 682	07.12.2023
CHF	740 400	GBP	670 000	07.12.2023
CHF	724 422	DKK	5 600 000	07.12.2023
CHF	1 475 237	EUR	1 530 000	07.12.2023
CHF	1 852 401	JPY	310 000 000	07.12.2023
USD	850 000	CHF	738 884	07.12.2023
CHF	4 262 848	USD	4 900 000	11.01.2024
AUD	1 230 000	CHF	704 423	11.01.2024
CHF	747 103	DKK	5 900 000	11.01.2024
HKD	10 265 000	CHF	1 142 572	11.01.2024
CHF	116 860	SEK	1 400 000	11.01.2024
CHF	13 015	SGD	20 000	11.01.2024
USD	9 970 000	CHF	8 667 041	11.01.2024
CHF	295 290	CAD	460 000	11.01.2024
JPY	155 588 442	CHF	926 552	11.01.2024
GBP	580 000	CHF	637 809	11.01.2024
CHF	839 780	EUR	890 000	11.01.2024
CHF	2 323 858	USD	2 660 000	11.01.2024

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	1 325 958	JPY	220 000 000	11.01.2024
USD	270 000	CHF	234 368	11.01.2024
EUR	7 160 000	CHF	6 764 875	11.01.2024
GBP	880 000	CHF	966 518	11.01.2024
USD	5 270 000	CHF	4 556 658	11.01.2024
USD	70 000	CHF	60 334	11.01.2024
AUD	1 230 000	CHF	698 954	08.02.2024
CHF	734 870	DKK	5 900 000	08.02.2024
HKD	10 265 000	CHF	1 115 321	08.02.2024
CHF	116 006	SEK	1 400 000	08.02.2024
CHF	12 768	SGD	20 000	08.02.2024
GBP	1 460 000	CHF	1 575 427	08.02.2024
CHF	292 156	CAD	460 000	08.02.2024
CHF	381 143	JPY	64 411 558	08.02.2024
USD	8 020 000	CHF	6 811 129	08.02.2024
EUR	6 270 000	CHF	5 826 805	08.02.2024
CHF	8 334 360	JPY	1 420 000 000	08.02.2024
USD	1 870 000	CHF	1 622 270	08.02.2024
USD	40 000	CHF	34 512	08.02.2024
CHF	770 052	CAD	1 200 000	08.02.2024
DKK	5 700 000	CHF	712 348	08.02.2024
USD	1 340 000	CHF	1 148 758	08.02.2024
CHF	829 722	GBP	760 000	08.02.2024
USD	11 270 000	CHF	9 806 647	07.03.2024
CHF	25 051	DKK	200 000	07.03.2024
AUD	1 230 000	CHF	694 831	07.03.2024
HKD	10 265 000	CHF	1 142 506	07.03.2024
CHF	12 939	SGD	20 000	07.03.2024
CHF	114 768	SEK	1 400 000	07.03.2024
CHF	1 067 021	CAD	1 660 000	07.03.2024
CHF	8 719 717	JPY	1 484 411 558	07.03.2024
GBP	700 000	CHF	763 868	07.03.2024
EUR	6 270 000	CHF	5 857 472	07.03.2024
EUR	1 090 000	CHF	1 024 347	07.03.2024
CHF	4 877 046	USD	5 590 000	07.03.2024
CHF	7 441 602	USD	8 400 000	07.03.2024
USD	2 430 000	CHF	2 134 527	07.03.2024
EUR	10 440 000	CHF	9 953 723	07.03.2024
CHF	3 441 867	USD	3 910 000	07.03.2024
CHF	119 090	SEK	1 400 000	11.04.2024
CHF	1 079 351	CAD	1 660 000	11.04.2024
CHF	25 750	DKK	200 000	11.04.2024
HKD	10 265 000	CHF	1 159 603	11.04.2024
CHF	13 161	SGD	20 000	11.04.2024
AUD	1 230 000	CHF	705 930	11.04.2024
CHF	3 708 079	USD	4 200 000	11.04.2024
CHF	8 761 917	JPY	1 484 411 558	11.04.2024

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
GBP	700 000	CHF	784 137	11.04.2024
EUR	17 800 000	CHF	17 076 501	11.04.2024
JPY	120 000 000	CHF	715 419	11.04.2024
USD	5 340 000	CHF	4 659 732	11.04.2024
EUR	2 940 000	CHF	2 815 047	11.04.2024
EUR	10 000	CHF	9 557	11.04.2024
CHF	1 501 913	USD	1 660 000	11.04.2024

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche Commitment I:
Art. 34 OPC-FINMA

Position	Montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Engagement total brut résultant de dérivés	16 085 205,92	2,07%
Engagement total net résultant de dérivés	29 086 675,61	3,73%
Engagement de prêts de valeurs mobilières	–	–

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération de pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue: 0,0925% mensuelle (1,11% p.a.);
- Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds: 0,17% mensuelle (2,00% p.a.);

calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

Taux des «Commissions de gestion forfaitaire» en vigueur des fonds cibles compris dans la fortune du fonds:

Fonds cibles	Maximum p.a.
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Money Market Fund – CHF I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II U-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Global Aggregate Bonds ESG Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global ESG Leaders Passive II (CHF) I-X	0,00%
iShares MSCI World Quality Factor ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,30%

Fonds cibles	Maximum p.a.
UBS (IRL) ETF Plc – MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF - (EUR) A-ACC	0,12%
Amundi Index Solutions – Amundi Italy MIB ESG UCITS ETF DR - EUR C	0,08%
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) - (CHF) I-X-acc	0,00%

Accords de partage des frais («commission sharing agreements») et avantages pécuniaires («soft commissions»)

La direction du fonds n'a conclu aucun accord concernant un partage des frais («commission sharing agreement»). La direction du fonds n'a pas conclu des accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER composé pour les 12 derniers mois: 1,20%

Prix d'émission et rachat

Dès lors qu'un jour de passation d'ordres, la somme des souscriptions et des rachats de parts d'un compartiment entraîne une variation à la hausse ou à la baisse de la fortune nette, la valeur nette d'évaluation du compartiment est augmentée ou diminuée en conséquence («swinging single pricing»). L'ajustement maximum correspond à 2% de la valeur nette d'évaluation. Sont pris en compte les frais accessoires (marges prix acheteur/vendeur, courtages usuels du marché, commissions, taxes, etc.) occasionnés par l'investissement des capitaux versés ou par la vente de la part des placements correspondant aux parts dénoncées. Cet ajustement est à l'origine d'une hausse de la valeur nette d'évaluation lorsque l'évolution nette entraîne une augmentation du nombre de parts du compartiment. L'ajustement entraîne une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsque la variation nette donne lieu à un repli du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée.

Lors de l'ajustement, la direction du fonds peut également prendre en compte le niveau effectif des frais accessoires à la place des frais accessoires moyens précités si la direction du fonds estime que cela est approprié compte tenu des circonstances (p. ex. montant, situation générale du marché, situation spécifique du marché pour la classe d'actifs concernée). Dans un tel cas, l'ajustement peut augmenter ou diminuer les frais accessoires moyens.

Dans les cas cités au § 17, ch. 4 et dans d'autres cas extraordinaires, le seuil de 2% de la valeur nette d'inventaire d'évaluation peut par ailleurs être dépassé si la direction du fonds estime que cela est nécessaire dans l'intérêt de

l'ensemble des investisseurs. La direction communiquera immédiatement sa décision relative au dépassement à la société d'audit, à l'autorité de surveillance et aux investisseurs, existants et nouveaux, de manière appropriée.

Taux de change

AUD 1 = CHF 0.587617	HKD1 = CHF 0.115084
EUR 1 = CHF 0.972756	JPY 1 = CHF 0.005951
GBP 1 = CHF 1.137809	USD1 = CHF 0.900700

PF Pension - ESG 75 Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		654 557 136.41	532 881 590.75	522 608 484.71
CH0316793139				
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		163.17	146.39	158.84
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		163.33	146.55	158.94
Nombre de parts en circulation		4 011 586,3960	3 640 217,2750	3 290 176,8450

¹ voir indications complémentaires

Performance

	Monnaie	2023/2024	2022/2023	2021/2022
PF Pension - ESG 75 Fund	CHF	11.8%	-7.5%	4.7%
Indice de référence:				
Gemischter Index PF Pension ESG 75 Fund ¹	CHF	13.5%	- ²	5.8% ³

¹ La composition de l'indice de référence personnalisé figure dans l'appendice.

² Le compartiment n'a pas de benchmark pour cette période depuis le repositionnement du 16.05.2022 (conformément au contrat du fonds), il n'y a donc pas de comparaison de la performance du fonds avec un benchmark.

³ L'indice de référence «PostFinance Pension 75 Mixed Index» a été utilisé pour cette période.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds

UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG leaders Passive (CHF hedged) II	29,59
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II	18,23
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive II	9,84
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II	9,66
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging ESG Leaders Passive (CHF)	8,86
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Global Aggregate Bond ESG Passive (CHF hedged) II	3,94
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets Aggregate ESG Passive (CHF hedged) II	3,93
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	2,97
iShares MSCI World Quality Factor ESG	2,94
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II	2,57
Autres	5,02
Total	97,55

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
Valeurs vénales	CHF	CHF
Avoirs en banque		
– à vue	14 448 258.17	7 859 592.33
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	649 067 415.86	525 058 856.99
Instruments financiers dérivés	-372 401.99	-318 494.75
Autres actifs	2 232 100.77	1 932 950.79
Fortune totale du fonds	665 375 372.81	534 532 905.36
Prêts	-10 204 151.83	-1 105 597.75
Autres engagements	-614 084.57	-545 716.86
Fortune nette du fonds	654 557 136.41	532 881 590.75

Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
Revenus	CHF	CHF
Produits des avoires en banque	66 832.57	20 193.84
Intérêts négatifs	-12 429.06	-31 251.28
Rabais et rétrocessions	0.00	526.11
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	11 483 627.39	7 184 436.77
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	93 973.45	17 567.82
Total des revenus	11 632 004.35	7 191 473.26
Charges		
Intérêts passifs	-8 696.45	-28 619.01
Frais de révision	-9 299.90	-9 299.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-6 598 704.96	-5 611 444.54
Autres charges	-2 831.49	-5 030.66
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-73 051.73	29 776.63
Total des charges	-6 692 584.53	-5 624 617.48
Résultat net	4 939 419.82	1 566 855.78
Gains et pertes en capitaux réalisés ¹	-8 670 858.62	54 875 783.10
Résultat réalisé	-3 731 438.80	56 442 638.88
Gains et pertes en capitaux non réalisés	71 654 306.38	-96 905 013.08
Résultat total	67 922 867.58	-40 462 374.20

¹ Les gains et pertes en capitaux réalisés peuvent contenir des charges et des revenus provenant de Swinging Single Pricing.

Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	4 939 419.82	1 566 855.78
Report de l'année précédente	1 562.35	0.00
Résultat disponible pour être réparti	4 940 982.17	1 566 855.78
Bénéfices destinés à être distribués à l'investisseur	-4 934 251.27	-1 565 293.43
Report à compte nouveau	6 730.90	1 562.35

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	532 881 590.75	522 608 484.71
Distribution annuelle ordinaire	-1 582 580.20	0.00
Solde des mouvements des parts	55 335 258.28	50 735 480.24
Résultat total	67 922 867.58	-40 462 374.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	654 557 136.41	532 881 590.75

Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	3 640 217,2750	3 290 176,8450
Parts émises	696 730,2040	716 514,0100
Parts rachetées	-325 361,0830	-366 473,5800
Situation à la fin de la période sous revue	4 011 586,3960	3 640 217,2750
Différence entre les parts émises et rachetées	371 369,1210	350 040,4300

Distribution pour 2023/2024

PF Pension - ESG 75 Fund (CHF)

(date ex 4.6.2024)

Revenu accumulé par part	CHF	1.232
Brut	CHF	1.230
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.431
Net par part (payable dès le 6.6.2024)	CHF	0.799

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/ Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	---

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Europe

AMUNDI FTSE MIB UCITS ETF-EUR-CAPITALISATION*	EUR		137 540	137 540	10 298 036	1,55	
Total Europe					10 298 036	1,55	

Global

ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR - ACCUM SHS USD CAP*	USD		3 563 153	231 318	3 331 835	19 580 219	2,94
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR-ACCUM SHS USD*	USD	1 714 766	2 038 791	3 753 557			
Total Global					19 580 219	2,94	

Japon

UBS IRL ETF PLC-MSCI JAPAN ESG UNI UCITS ETF-ACCUM SHS-A-JPY*	JPY		1 274 092	1 274 092			
Total Japon							0,00

Etats-Unis

ADI ETF ICAV-S&P 500 EQ WT ESG LDER UCITS UTF-AC SHS-DR-USD*	USD		867 333	867 333			
UBS IRL ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF-A-USD-CAP*	USD		292 505	292 505			
Total Etats-Unis							0,00

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

Total Valeurs mobilières négociées en bourse					29 878 255	4,49	
---	--	--	--	--	-------------------	-------------	--

Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Certificats d'investissement, de type ouvert

Asie hors Japon

UBS(LUX)EQTY FD-EMER MKT SUSTAINABLE LEAD (USD)(CHF) I-X-ACC**	CHF	183 577	38 048	221 625	19 780 031	2,97	
Total Asie hors Japon					19 780 031	2,97	

Marchés émergents

UBS (CH) INST FUND 3 - BDS EMMA AGR ESGPAS(CHF HEDGED)II I-X**	CHF	24 329	5 560	29 889	26 153 772	3,93	
UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMG ESG LEADERS PASSII (CHF) I-X**	CHF	67 895	17 499	20 126	58 965 722	8,86	
Total Marchés émergents					85 119 494	12,79	

Zone euro

UBS (IRL) ETF PLC-MSCI EMU ESG UNIVERSAL LOW CARBON-A- EUR**	EUR		518 022	518 022	9 775 835	1,47	
Total Zone euro					9 775 835	1,47	

Global

UBS (CH) INST FUND - EQTS GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE II I-X**	CHF	47 639	29 730	22 207	55 162	65 481 974	9,84
UBS (CH) INST FUND 3-GLOB AGG BON ESG PAS (CHF HEDG) II I-X**	CHF	16 456	20 047	8 722	27 781	26 182 759	3,94
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II I-X**	CHF	79 679	790	15 773	64 696	81 343 358	12,23
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II U-X**	CHF	778	141		919	115 564 222	17,37
UBS (CH) INVESTMENT FUND -BDS CHF AUSLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	5 996	2 730		8 726	8 341 021	1,25
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-X**	CHF	3 287	22 013	19 743	5 557	4 958 733	0,75
Total Global					301 872 068	45,37	

Suisse

UBS (CH) INST FUND 3-SWISS REAL ESTATE SEC SEL PAS II I-X**	CHF	30 817	4 446	1 046	34 217	64 278 345	9,66
UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II U-X**	CHF	1 003	210	145	1 068	121 296 199	18,23
UBS (CH) INVESTMENT FUND-BONDS CHF INLAND ESG PASSIVE II I-X**	CHF	33 614	4 470	19 816	18 268	17 067 189	2,57
Total Suisse						202 641 733	30,46

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé					619 189 161	93,06	
---	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/ Nominal
Total des valeurs mobilières					649 067 416	97,55	
(dont en prêt)						0,00	
Avoirs en banque à vue					14 448 258	2,17	
Instruments financiers dérivés					-372 402	-0,06	
Autres actifs					2 232 101	0,34	
Fortune totale du fonds					665 375 373	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-10 204 152		
Autres engagements					-614 085		
Fortune nette du fonds					654 557 136		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	29 878 255	4,49
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	618 816 759	93,00
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	648 695 013	97,49

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés réduisant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Instrument	Nominal	Monnaie	Valeurs de base liées à des obligations/ actions en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps					
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.39000% 23-30.11.33**	570 000	CHF	570 000	-12 592	0.00
LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-30.11.33	570 000	CHF			
LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.04150% 23-30.11.33**	647 000	USD	568 292	6 737	0.00
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-30.11.33	647 000	USD			
			1 138 292	-5 855	0.00

Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
CHF	51 038	SEK	600 000	11.04.2024	-539	0.00
CHF	702 228	CAD	1 080 000	11.04.2024	15 789	0.00
DKK	1 200 000	CHF	154 498	11.04.2024	-1 886	0.00

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
HKD	7 570 000	CHF	855 158	11.04.2024	-15 248	0.00
SGD	50 000	CHF	32 903	11.04.2024	-441	0.00
AUD	950 000	CHF	545 230	11.04.2024	-12 464	0.00
CHF	1 589 177	USD	1 800 000	11.04.2024	29 974	0.00
NOK	100 000	CHF	8 362	11.04.2024	68	0.00
CHF	7 627 497	JPY	1 292 222 312	11.04.2024	66 732	0.01
GBP	810 000	CHF	907 359	11.04.2024	-13 128	0.00
EUR	16 210 000	CHF	15 551 128	11.04.2024	-204 072	-0.03
GBP	600 000	CHF	674 539	11.04.2024	-7 303	0.00
JPY	130 000 000	CHF	775 038	11.04.2024	984	0.00
USD	5 220 000	CHF	4 555 019	11.04.2024	-140 520	-0.02
EUR	4 500 000	CHF	4 308 746	11.04.2024	-64 999	-0.02
EUR	10 000	CHF	9 557	11.04.2024	-163	0.00
CHF	3 338 590	USD	3 690 000	11.04.2024	-19 331	0.00
					-366 547	-0.06

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	42	0
Swap sur un taux d'intérêt/Credit Default Swaps			
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.39000% 23-30.11.33	CHF	570 000	570 000
LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 23-30.11.33	CHF	570 000	570 000
LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.04150% 23-30.11.33	USD	647 000	647 000
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-30.11.33	USD	647 000	647 000

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
CHF	51 940	SEK	600 000	25.05.2023
NOK	100 000	CHF	8 547	25.05.2023
CHF	720 900	CAD	1 080 000	25.05.2023
CHF	462 189	DKK	3 500 000	25.05.2023
HKD	3 070 000	CHF	352 071	25.05.2023
SGD	50 000	CHF	33 804	25.05.2023
CHF	10 924 291	JPY	1 617 000 000	25.05.2023
CHF	65 980	AUD	110 000	25.05.2023
USD	18 620 000	CHF	16 721 970	25.05.2023
CHF	33 484	GBP	30 000	25.05.2023
CHF	2 016 595	EUR	2 050 000	25.05.2023
CHF	621 379	JPY	95 000 000	25.05.2023
USD	100 000	CHF	89 398	25.05.2023
USD	1 600 000	CHF	1 421 566	25.05.2023
CHF	718 287	CAD	1 080 000	07.07.2023
CHF	455 768	DKK	3 500 000	07.07.2023
CHF	65 440	AUD	110 000	07.07.2023

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
NOK	100 000	CHF	8 213	07.07.2023
CHF	50 818	SEK	600 000	07.07.2023
HKD	3 070 000	CHF	352 182	07.07.2023
SGD	50 000	CHF	33 354	07.07.2023
CHF	11 148 630	JPY	1 712 000 000	07.07.2023
CHF	33 393	GBP	30 000	07.07.2023
USD	20 320 000	CHF	18 241 691	07.07.2023
CHF	1 986 501	EUR	2 050 000	07.07.2023
JPY	832 777 688	USD	5 960 000	07.07.2023
CHF	1 438 514	USD	1 580 000	07.07.2023
EUR	690 000	CHF	671 111	07.07.2023
USD	8 010 000	CHF	7 265 422	07.07.2023
USD	200 000	CHF	180 444	07.07.2023
JPY	1 300 000 000	CHF	8 273 104	07.07.2023
USD	830 000	CHF	744 966	07.07.2023
HKD	4 500 000	CHF	513 623	07.07.2023
CHF	1 628 547	USD	1 820 000	07.07.2023
USD	20 000 000	CHF	17 879 480	04.08.2023
NOK	100 000	CHF	8 419	04.08.2023
CHF	458 445	DKK	3 500 000	04.08.2023
HKD	7 570 000	CHF	865 710	04.08.2023
SGD	50 000	CHF	33 124	04.08.2023
CHF	49 491	SEK	600 000	04.08.2023
CHF	729 006	CAD	1 080 000	04.08.2023
JPY	420 777 688	CHF	2 620 944	04.08.2023
CHF	34 154	GBP	30 000	04.08.2023
CHF	65 727	AUD	110 000	04.08.2023
CHF	1 326 575	EUR	1 360 000	04.08.2023
GBP	490 000	CHF	546 424	04.08.2023
EUR	720 000	CHF	688 080	04.08.2023
CHF	1 014 079	USD	1 170 000	04.08.2023
USD	18 830 000	CHF	16 475 365	07.09.2023
CHF	63 414	AUD	110 000	07.09.2023
NOK	100 000	CHF	8 603	07.09.2023
CHF	49 430	SEK	600 000	07.09.2023
CHF	451 821	DKK	3 500 000	07.09.2023
CHF	710 037	CAD	1 080 000	07.09.2023
HKD	7 570 000	CHF	848 990	07.09.2023
SGD	50 000	CHF	32 744	07.09.2023
JPY	420 777 688	CHF	2 590 552	07.09.2023
GBP	460 000	CHF	514 315	07.09.2023
CHF	615 486	EUR	640 000	07.09.2023
JPY	80 000 000	CHF	484 616	07.09.2023
HKD	7 570 000	CHF	856 450	05.10.2023
CHF	447 632	DKK	3 500 000	05.10.2023
CHF	47 997	SEK	600 000	05.10.2023
CHF	701 270	CAD	1 080 000	05.10.2023
SGD	50 000	CHF	32 593	05.10.2023

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	62 140	AUD	110 000	05.10.2023
NOK	100 000	CHF	8 260	05.10.2023
USD	18 830 000	CHF	16 698 218	05.10.2023
GBP	460 000	CHF	512 058	05.10.2023
JPY	500 777 688	CHF	3 027 594	05.10.2023
CHF	609 940	EUR	640 000	05.10.2023
JPY	155 000 000	CHF	941 032	05.10.2023
CHF	3 438 353	USD	3 860 000	05.10.2023
AUD	1 060 000	CHF	606 300	05.10.2023
EUR	1 530 000	CHF	1 461 523	05.10.2023
USD	200 000	CHF	178 294	05.10.2023
GBP	530 000	CHF	591 650	05.10.2023
CHF	978 641	USD	1 070 000	05.10.2023
USD	14 100 000	CHF	12 934 015	10.11.2023
AUD	950 000	CHF	550 452	10.11.2023
HKD	7 570 000	CHF	886 936	10.11.2023
CHF	722 458	CAD	1 080 000	10.11.2023
CHF	451 350	DKK	3 500 000	10.11.2023
JPY	655 777 688	CHF	4 061 320	10.11.2023
SGD	50 000	CHF	33 418	10.11.2023
CHF	49 676	SEK	600 000	10.11.2023
NOK	100 000	CHF	8 362	10.11.2023
GBP	990 000	CHF	1 095 787	10.11.2023
EUR	890 000	CHF	855 901	10.11.2023
CHF	7 243 158	USD	7 950 000	10.11.2023
CHF	1 072 970	USD	1 180 000	10.11.2023
USD	1 000 000	CHF	897 011	10.11.2023
CHF	49 379	SEK	600 000	07.12.2023
CHF	704 532	CAD	1 080 000	07.12.2023
CHF	450 441	DKK	3 500 000	07.12.2023
HKD	7 570 000	CHF	870 293	07.12.2023
SGD	50 000	CHF	33 134	07.12.2023
AUD	950 000	CHF	549 200	07.12.2023
NOK	100 000	CHF	8 040	07.12.2023
USD	5 970 000	CHF	5 360 827	07.12.2023
JPY	655 777 688	CHF	3 921 885	07.12.2023
GBP	990 000	CHF	1 090 494	07.12.2023
EUR	890 000	CHF	854 121	07.12.2023
CHF	1 154 567	USD	1 310 000	07.12.2023
CHF	895 111	GBP	810 000	07.12.2023
CHF	2 034 477	EUR	2 110 000	07.12.2023
CHF	2 019 714	JPY	338 000 000	07.12.2023
CHF	965 666	USD	1 110 000	11.01.2024
AUD	950 000	CHF	544 066	11.01.2024
CHF	443 197	DKK	3 500 000	11.01.2024
HKD	7 570 000	CHF	842 598	11.01.2024
NOK	100 000	CHF	8 023	11.01.2024
CHF	50 083	SEK	600 000	11.01.2024

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
SGD	50 000	CHF	32 536	11.01.2024
USD	4 660 000	CHF	4 050 994	11.01.2024
GBP	180 000	CHF	197 941	11.01.2024
CHF	693 290	CAD	1 080 000	11.01.2024
JPY	317 777 688	CHF	1 892 412	11.01.2024
CHF	1 151 159	EUR	1 220 000	11.01.2024
CHF	1 956 933	USD	2 240 000	11.01.2024
CHF	1 054 739	JPY	175 000 000	11.01.2024
GBP	630 000	CHF	691 630	11.01.2024
USD	270 000	CHF	234 368	11.01.2024
USD	4 750 000	CHF	4 107 045	11.01.2024
EUR	6 170 000	CHF	5 829 509	11.01.2024
USD	50 000	CHF	43 096	11.01.2024
CHF	790 557	USD	940 000	11.01.2024
AUD	950 000	CHF	539 842	08.02.2024
CHF	435 940	DKK	3 500 000	08.02.2024
HKD	7 570 000	CHF	822 502	08.02.2024
NOK	100 000	CHF	8 192	08.02.2024
CHF	49 717	SEK	600 000	08.02.2024
SGD	50 000	CHF	31 920	08.02.2024
GBP	810 000	CHF	874 038	08.02.2024
CHF	685 930	CAD	1 080 000	08.02.2024
JPY	142 777 688	CHF	844 858	08.02.2024
USD	5 440 000	CHF	4 620 018	08.02.2024
EUR	4 950 000	CHF	4 600 109	08.02.2024
JPY	80 000 000	CHF	469 223	08.02.2024
USD	800 000	CHF	682 195	08.02.2024
JPY	5 000 000	CHF	29 425	08.02.2024
CHF	8 921 287	JPY	1 520 000 000	08.02.2024
USD	750 000	CHF	650 643	08.02.2024
USD	1 540 000	CHF	1 320 214	08.02.2024
USD	8 530 000	CHF	7 422 422	07.03.2024
CHF	438 391	DKK	3 500 000	07.03.2024
AUD	950 000	CHF	536 658	07.03.2024
HKD	7 570 000	CHF	842 550	07.03.2024
NOK	100 000	CHF	8 129	07.03.2024
SGD	50 000	CHF	32 346	07.03.2024
CHF	49 186	SEK	600 000	07.03.2024
CHF	694 207	CAD	1 080 000	07.03.2024
CHF	7 590 761	JPY	1 292 222 312	07.03.2024
GBP	810 000	CHF	883 905	07.03.2024
EUR	4 950 000	CHF	4 624 320	07.03.2024
DKK	4 700 000	CHF	592 708	07.03.2024
EUR	1 120 000	CHF	1 052 540	07.03.2024
CHF	2 914 013	USD	3 340 000	07.03.2024
CHF	6 192 476	USD	6 990 000	07.03.2024
EUR	10 140 000	CHF	9 667 696	07.03.2024
CHF	51 038	SEK	600 000	11.04.2024
CHF	702 228	CAD	1 080 000	11.04.2024

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
DKK	1 200 000	CHF	154 498	11.04.2024
HKD	7 570 000	CHF	855 158	11.04.2024
SGD	50 000	CHF	32 903	11.04.2024
AUD	950 000	CHF	545 230	11.04.2024
CHF	1 589 177	USD	1 800 000	11.04.2024
NOK	100 000	CHF	8 362	11.04.2024
CHF	7 627 497	JPY	1 292 222 312	11.04.2024
GBP	810 000	CHF	907 359	11.04.2024
EUR	16 210 000	CHF	15 551 128	11.04.2024
GBP	600 000	CHF	674 539	11.04.2024
JPY	130 000 000	CHF	775 038	11.04.2024
USD	5 220 000	CHF	4 555 019	11.04.2024
EUR	4 500 000	CHF	4 308 746	11.04.2024
EUR	10 000	CHF	9 557	11.04.2024
CHF	3 338 590	USD	3 690 000	11.04.2024

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche Commitment I:
Art. 34 OPC-FINMA

Position	Montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Engagement total brut résultant de dérivés	13 985 933,20	2,14%
Engagement total net résultant de dérivés	29 416 796,69	4,49%
Engagement de prêts de valeurs mobilières	–	–

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération de pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue: 0,0967% mensuelle (1,16% p.a.);
- Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds: 0,17% mensuelle (2,00% p.a.);

calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

Taux des «Commissions de gestion forfaitaire» en vigueur des fonds cibles compris dans la fortune du fonds:

Fonds cibles	Maximum p.a.
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Money Market Fund – CHF I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Inland ESG Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Bonds CHF Ausland ESG Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II U-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II U-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Global Aggregate Bonds ESG Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global ESG Leaders Passive II (CHF) I-X	0,00%
iShares MSCI World Quality Factor ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,30%
UBS (IRL) ETF Plc – MSCI EMU PSG Universal Low Carbon Select UCITS ETF - (EUR) A-ACC	0,12%

Fonds cibles	Maximum p.a.
Amundi Index Solutions – Amundi Italy Mib ESG UCITS ETF DR - EUR C	0,08%
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) - (CHF) I-X-acc	0,00%
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) - (CHF) I-X-acc	0,00%

Accords de partage des frais («commission sharing agreements») et avantages pécuniaires («soft commissions»)

La direction du fonds n'a conclu aucun accord concernant un partage des frais («commission sharing agreement»). La direction du fonds n'a pas conclu des accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER composé pour les 12 derniers mois: 1,25%

Prix d'émission et rachat

Dès lors qu'un jour de passation d'ordres, la somme des souscriptions et des rachats de parts d'un compartiment entraîne une variation à la hausse ou à la baisse de la fortune nette, la valeur nette d'évaluation du compartiment est augmentée ou diminuée en conséquence («swinging single pricing»). L'ajustement maximum correspond à 2% de la valeur nette d'évaluation. Sont pris en compte les frais accessoires (marges prix acheteur/vendeur, courtages usuels du marché, commissions, taxes, etc.) occasionnés par l'investissement des capitaux versés ou par la vente de la part des placements correspondant aux parts dénoncées. Cet ajustement est à l'origine d'une hausse de la valeur nette d'évaluation lorsque l'évolution nette entraîne une augmentation du nombre de parts du compartiment, l'ajustement entraîne une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsque la variation nette donne lieu à un repli du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée.

Lors de l'ajustement, la direction du fonds peut également prendre en compte le niveau effectif des frais accessoires à la place des frais accessoires moyens précités si la direction du fonds estime que cela est approprié compte tenu des circonstances (p. ex. montant, situation générale du marché, situation spécifique du marché pour la classe d'actifs concernée). Dans un tel cas, l'ajustement peut augmenter ou diminuer les frais accessoires moyens.

Dans les cas cités au § 17, ch. 4 et dans d'autres cas extraordinaires, le seuil de 2% de la valeur nette d'inventaire d'évaluation peut par ailleurs être dépassé si la direction du fonds estime que cela est nécessaire dans l'intérêt de

l'ensemble des investisseurs. La direction communiquera immédiatement sa décision relative au dépassement à la société d'audit, à l'autorité de surveillance et aux investisseurs, existants et nouveaux, de manière appropriée.

Taux de change

AUD 1 = CHF 0.587617	HKD 1 = CHF 0.115084
EUR 1 = CHF 0.972756	JPY 1 = CHF 0.005951
GBP 1 = CHF 1.137809	USD 1 = CHF 0.900700

PF Pension - ESG 100 Fund

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		384 966 676.29	298 252 636.32	259 879 135.97
CH0484781684				
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		132.23	116.85	125.47
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		132.16	116.92	125.51
Nombre de parts en circulation		2 911 419,2180	2 552 426,2650	2 071 326,0490

¹ voir indications complémentaires

Performance

	Monnaie	2023/2024	2022/2023	2021/2022
PF Pension - ESG 100 Fund	CHF	13.1%	-6.5%	7.2%
Indice de référence:				
Gemischter Index PF Pension ESG 100 Fund ¹	CHF	15.4%	- ²	8.3% ³

¹ La composition de l'indice de référence personnalisé figure dans l'appendice.

² Le compartiment n'a pas de benchmark pour cette période depuis le repositionnement du 16.05.2022 (conformément au contrat du fonds), il n'y a donc pas de comparaison de la performance du fonds avec un benchmark.

³ L'indice de référence «PostFinance Pension 100 Mixed Index» a été utilisé pour cette période.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

Structure du portefeuille-titres

Les positions en % de la fortune totale du fonds

UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG leaders Passive (CHF hedged) II	47,45
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II	25,19
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging ESG Leaders Passive (CHF)	11,78
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	3,96
Ishares MSCI World Quality Factor - Accum Shs USD	3,93
Amundi FTSE MIB UCITS ETF-EUR-Capitalisation	1,55
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG leaders Passive II	1,48
UBS (IRL) ETF plc – MSCI EMU ESG Universal Low Carbon	1,45
UBS (CH) Money Market Fund – CHF	0,74
Total	97,53

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
Valeurs vénales	CHF	CHF
Avoirs en banque		
– à vue	7 881 356.17	3 404 441.86
Valeurs mobilières		
– Unités d'autres instruments de placement collectif	380 673 438.98	293 919 335.78
Instruments financiers dérivés	193 926.22	373 112.82
Autres actifs	1 543 574.79	1 194 376.11
Fortune totale du fonds	390 292 296.16	298 891 266.57
Prêts	-4 936 965.29	-313 409.18
Autres engagements	-388 654.58	-325 221.07
Fortune nette du fonds	384 966 676.29	298 252 636.32

Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
Revenus	CHF	CHF
Produits des avoires en banque	48 223.15	5 790.29
Intérêts négatifs	-7 523.13	-16 850.76
Rabais et rétrocessions	0.00	461.50
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	6 841 178.58	3 594 682.97
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-117 299.05	-250 380.58
Total des revenus	6 764 579.55	3 333 703.42
Charges		
Intérêts passifs	-5 427.12	-2 997.02
Frais de révision	-10 915.40	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-4 064 274.43	-3 162 811.46
Autres charges	-2 602.49	-3 743.97
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	11 493.56	108 944.98
Total des charges	-4 071 725.88	-3 073 138.37
Résultat net	2 692 853.67	260 565.05
Gains et pertes en capitaux réalisés ¹	-1 173 069.83	5 340 305.18
Résultat réalisé	1 519 783.84	5 600 870.23
Gains et pertes en capitaux non réalisés	42 607 764.12	-22 265 778.78
Résultat total	44 127 547.96	-16 664 908.55

¹ Les gains et pertes en capitaux réalisés peuvent contenir des charges et des revenus provenant de Swinging Single Pricing.

Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	2 692 853.67	260 565.05
Report de l'année précédente	5 322.42	0.00
Résultat disponible pour être réparti	2 698 176.09	260 565.05
Bénéfices destinés à être distribués à l'investisseur	-2 678 505.68	-255 242.63
Report à compte nouveau	19 670.41	5 322.42

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	298 252 636.32	259 879 135.97
Distribution annuelle ordinaire	-258 257.21	0.00
Solde des mouvements des parts	42 844 749.22	55 038 408.90
Résultat total	44 127 547.96	-16 664 908.55
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	384 966 676.29	298 252 636.32

Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	2 552 426,2650	2 071 326,0490
Parts émises	735 520,8720	876 560,7860
Parts rachetées	-376 527,9190	-395 460,5700
Situation à la fin de la période sous revue	2 911 419,2180	2 552 426,2650
Différence entre les parts émises et rachetées	358 992,9530	481 100,2160

Distribution pour 2023/2024

PF Pension - ESG 100 Fund (CHF)

(date ex 4.6.2024)

Revenu accumulé par part	CHF	0.92676
Brut	CHF	0.92000
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.32200
Net par part (payable dès le 6.6.2024)	CHF	0.59800

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/ Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	---

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Europe

AMUNDI FTSE MIB UCITS ETF-EUR-CAPITALISATION*	EUR		80 695	80 695	6 041 879	1,55	
Total Europe					6 041 879	1,55	

Global

ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR - ACCUM SHS USD CAP*	USD		2 761 302	148 543	2 612 759	15 354 420	3,93
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR-ACCUM SHS USD*	USD	1 286 881	1 577 532	2 864 413			
Total Global					15 354 420	3,93	

Japon

UBS IRL ETF PLC-MSCI JAPAN ESG UNI UCITS ETF-ACCUM SHS-A-JPY* JPY			972 945	972 945			
Total Japon							0,00

Etats-Unis

ADI ETF ICAV-S&P 500 EQ WT ESG LDER UCITS UTF-AC SHS-DR-USD*	USD		505 725	505 725			
UBS IRL ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF-A-USD-CAP*	USD		231 012	231 012			
Total Etats-Unis							0,00

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

21 396 299 5,48

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

21 396 299 5,48

Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Certificats d'investissement, de type ouvert

Asie hors Japon

UBS(LUX)EQTY FD-EMER MKT SUSTAINABLE LEAD (USD)(CHF) I-X-ACC** CHF	CHF	134 808	45 427	7 180	173 055	15 445 159	3,96
Total Asie hors Japon						15 445 159	3,96

Marchés émergents

UBS (CH) INST FUND-EQUITIES EMG ESG LEADERS PASSII (CHF) I-X** CHF	CHF	50 565	15 331	15 022	50 874	45 961 607	11,78
Total Marchés émergents						45 961 607	11,78

Zone euro

UBS (IRL) ETF PLC-MSCI EMU ESG UNIVERSAL LOW CARBON-A- EUR** EUR	EUR		299 952		299 952	5 660 534	1,45
Total Zone euro						5 660 534	1,45

Global

UBS (CH) INST FUND - EQTS GLOBAL ESG LEADERS PASSIVE II I-X** CHF	CHF	6 274	11 086	12 494	4 866	5 776 331	1,48
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II I-X** CHF	CHF	68 791	2 753	19 200	52 344	65 813 394	16,86
UBS (CH) INST FUND-EQT GLB ESG LDRS PSVE (CHF HDGD) II U-X** CHF	CHF	695	255		950	119 410 625	30,60
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-X** CHF	CHF	3 309	6 671	6 755	3 225	2 877 797	0,74
Total Global						193 878 147	49,68

Suisse

UBS (CH) INVEST FD-EQUIT SWITZERLAND ESG PASSIVE ALL II U-X** CHF	CHF	751	258	143	866	98 331 694	25,19
Total Suisse						98 331 694	25,19

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

359 277 140 92,05

Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

359 277 140 92,05

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/ Nominal
Total des valeurs mobilières					380 673 439	97,53	
(dont en prêt)						0,00)	
Avoirs en banque à vue					7 881 356	2,02	
Instruments financiers dérivés					193 926	0,05	
Autres actifs					1 543 575	0,40	
Fortune totale du fonds					390 292 296	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-4 936 965		
Autres engagements					-388 655		
Fortune nette du fonds					384 966 676		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	21 541 690	5,52
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	359 325 675	92,06
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	380 867 365	97,58

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés augmentant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Couverture en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
Futures sur indices/matières premières/monnaies					
EMINI S&P500 ESG FUTURE 21.06.24*	28	USD	5 913 744	145 391	0.04
			5 913 744	145 391	0.04

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 5 913 744

Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
CHF	51 038	SEK	600 000	11.04.2024	-539	0.00
CHF	695 726	CAD	1 070 000	11.04.2024	15 643	0.00
CHF	296 121	DKK	2 300 000	11.04.2024	3 615	0.00
HKD	7 300 000	CHF	824 657	11.04.2024	-14 704	0.00
SGD	30 000	CHF	19 742	11.04.2024	-265	0.00
CHF	154 960	AUD	270 000	11.04.2024	3 543	0.00
CHF	6 436 166	USD	7 290 000	11.04.2024	121 397	0.03

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
CHF	16 724	NOK	200 000	11.04.2024	-136	0.00
GBP	760 000	CHF	851 349	11.04.2024	-12 317	0.00
CHF	5 198 475	JPY	880 706 426	11.04.2024	45 481	0.01
EUR	8 780 000	CHF	8 423 128	11.04.2024	-110 534	-0.03
CHF	1 247 831	USD	1 430 000	11.04.2024	38 495	0.01
EUR	2 090 000	CHF	2 001 173	11.04.2024	-30 189	-0.01
EUR	10 000	CHF	9 557	11.04.2024	-163	0.00
CHF	1 863 820	USD	2 060 000	11.04.2024	-10 792	0.00
					48 535	0.01

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
EMINI S&P500 ESG FUTURE 15.12.23	USD	27	27
EMINI S&P500 ESG FUTURE 16.06.23	USD	0	27
EMINI S&P ESG FUTURE 15.09.23	USD	27	27
EMINI S&P ESG FUTURE 15.03.24	USD	28	28
EMINI S&P500 ESG FUTURE 21.06.24	USD	28	0

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
CHF	51 940	SEK	600 000	25.05.2023
CHF	17 094	NOK	200 000	25.05.2023
CHF	714 225	CAD	1 070 000	25.05.2023
CHF	303 724	DKK	2 300 000	25.05.2023
HKD	3 100 000	CHF	355 512	25.05.2023
SGD	30 000	CHF	20 282	25.05.2023
CHF	6 418 105	JPY	950 000 000	25.05.2023
CHF	161 950	AUD	270 000	25.05.2023
USD	9 100 000	CHF	8 172 392	25.05.2023
CHF	379 488	GBP	340 000	25.05.2023
CHF	1 278 817	EUR	1 300 000	25.05.2023
CHF	323 502	JPY	49 000 000	25.05.2023
USD	580 000	CHF	515 318	25.05.2023
CHF	711 637	CAD	1 070 000	07.07.2023
CHF	299 505	DKK	2 300 000	07.07.2023
CHF	160 626	AUD	270 000	07.07.2023
CHF	16 425	NOK	200 000	07.07.2023
CHF	50 818	SEK	600 000	07.07.2023
SGD	30 000	CHF	20 012	07.07.2023
HKD	3 100 000	CHF	355 623	07.07.2023
CHF	6 505 538	JPY	999 000 000	07.07.2023
USD	9 680 000	CHF	8 689 939	07.07.2023
CHF	378 459	GBP	340 000	07.07.2023

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	1 259 733	EUR	1 300 000	07.07.2023
JPY	465 293 574	USD	3 330 000	07.07.2023
CHF	3 477 927	USD	3 820 000	07.07.2023
HKD	3 200 000	CHF	370 744	07.07.2023
USD	4 460 000	CHF	4 045 416	07.07.2023
EUR	390 000	CHF	380 688	07.07.2023
JPY	951 000 000	CHF	6 052 094	07.07.2023
USD	70 000	CHF	62 563	07.07.2023
USD	7 060 000	CHF	6 311 456	04.08.2023
CHF	16 838	NOK	200 000	04.08.2023
CHF	301 264	DKK	2 300 000	04.08.2023
HKD	6 300 000	CHF	720 472	04.08.2023
SGD	30 000	CHF	19 875	04.08.2023
CHF	49 491	SEK	600 000	04.08.2023
CHF	722 256	CAD	1 070 000	04.08.2023
JPY	417 293 574	CHF	2 599 243	04.08.2023
CHF	387 084	GBP	340 000	04.08.2023
CHF	161 330	AUD	270 000	04.08.2023
CHF	887 635	EUR	910 000	04.08.2023
JPY	35 000 000	CHF	215 986	04.08.2023
USD	90 000	CHF	77 803	04.08.2023
USD	120 000	CHF	103 776	04.08.2023
GBP	330 000	CHF	368 000	04.08.2023
HKD	3 600 000	CHF	400 080	04.08.2023
CHF	476 704	USD	550 000	04.08.2023
USD	6 720 000	CHF	5 879 684	07.09.2023
CHF	155 653	AUD	270 000	07.09.2023
CHF	17 207	NOK	200 000	07.09.2023
CHF	49 430	SEK	600 000	07.09.2023
CHF	296 911	DKK	2 300 000	07.09.2023
CHF	703 463	CAD	1 070 000	07.09.2023
HKD	9 900 000	CHF	1 110 304	07.09.2023
SGD	30 000	CHF	19 646	07.09.2023
JPY	452 293 574	CHF	2 784 582	07.09.2023
CHF	11 181	GBP	10 000	07.09.2023
CHF	875 144	EUR	910 000	07.09.2023
USD	150 000	CHF	130 701	07.09.2023
USD	100 000	CHF	87 789	07.09.2023
HKD	9 900 000	CHF	1 120 060	05.10.2023
CHF	294 158	DKK	2 300 000	05.10.2023
CHF	47 997	SEK	600 000	05.10.2023
CHF	694 777	CAD	1 070 000	05.10.2023
SGD	30 000	CHF	19 556	05.10.2023
CHF	152 526	AUD	270 000	05.10.2023
CHF	16 520	NOK	200 000	05.10.2023
USD	6 970 000	CHF	6 180 912	05.10.2023
CHF	11 132	GBP	10 000	05.10.2023
JPY	452 293 574	CHF	2 734 470	05.10.2023
CHF	867 259	EUR	910 000	05.10.2023

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
JPY	132 000 000	CHF	801 395	05.10.2023
GBP	290 000	CHF	322 034	05.10.2023
CHF	2 485 234	USD	2 790 000	05.10.2023
EUR	1 140 000	CHF	1 088 978	05.10.2023
USD	120 000	CHF	106 803	05.10.2023
USD	100 000	CHF	89 667	05.10.2023
USD	200 000	CHF	180 970	05.10.2023
CHF	338 409	USD	370 000	05.10.2023
USD	4 230 000	CHF	3 880 204	10.11.2023
CHF	156 444	AUD	270 000	10.11.2023
HKD	9 900 000	CHF	1 159 929	10.11.2023
CHF	715 769	CAD	1 070 000	10.11.2023
JPY	584 293 574	CHF	3 618 609	10.11.2023
CHF	296 602	DKK	2 300 000	10.11.2023
SGD	30 000	CHF	20 051	10.11.2023
CHF	49 676	SEK	600 000	10.11.2023
CHF	16 725	NOK	200 000	10.11.2023
GBP	280 000	CHF	309 920	10.11.2023
EUR	230 000	CHF	221 188	10.11.2023
CHF	4 355 005	USD	4 780 000	10.11.2023
CHF	302 664	HKD	2 600 000	10.11.2023
CHF	563 764	USD	620 000	10.11.2023
CHF	49 379	SEK	600 000	07.12.2023
CHF	698 009	CAD	1 070 000	07.12.2023
CHF	296 004	DKK	2 300 000	07.12.2023
HKD	7 300 000	CHF	839 252	07.12.2023
SGD	30 000	CHF	19 880	07.12.2023
CHF	156 088	AUD	270 000	07.12.2023
CHF	16 081	NOK	200 000	07.12.2023
CHF	1 050 614	USD	1 170 000	07.12.2023
JPY	584 293 574	CHF	3 494 374	07.12.2023
GBP	280 000	CHF	308 423	07.12.2023
EUR	230 000	CHF	220 728	07.12.2023
CHF	663 045	GBP	600 000	07.12.2023
CHF	1 921 341	USD	2 180 000	07.12.2023
CHF	1 793 425	EUR	1 860 000	07.12.2023
CHF	1 643 259	JPY	275 000 000	07.12.2023
JPY	31 000 000	CHF	183 452	07.12.2023
CHF	154 629	AUD	270 000	11.01.2024
CHF	291 244	DKK	2 300 000	11.01.2024
HKD	7 300 000	CHF	812 545	11.01.2024
CHF	16 047	NOK	200 000	11.01.2024
CHF	50 083	SEK	600 000	11.01.2024
SGD	30 000	CHF	19 522	11.01.2024
CHF	2 912 195	USD	3 350 000	11.01.2024
CHF	686 870	CAD	1 070 000	11.01.2024
JPY	340 293 574	CHF	2 026 498	11.01.2024
CHF	1 538 024	EUR	1 630 000	11.01.2024
CHF	351 894	GBP	320 000	11.01.2024

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	530 383	JPY	88 000 000	11.01.2024
GBP	640 000	CHF	702 609	11.01.2024
USD	940 000	CHF	821 213	11.01.2024
EUR	420 000	CHF	396 097	11.01.2024
USD	110 000	CHF	95 483	11.01.2024
EUR	3 280 000	CHF	3 098 993	11.01.2024
USD	20 000	CHF	17 339	11.01.2024
USD	40 000	CHF	34 197	11.01.2024
USD	400 000	CHF	337 860	11.01.2024
CHF	815 787	USD	970 000	11.01.2024
USD	150 000	CHF	127 427	11.01.2024
JPY	69 000 000	CHF	405 869	11.01.2024
JPY	2 000 000	CHF	11 787	11.01.2024
CHF	153 429	AUD	270 000	08.02.2024
CHF	286 475	DKK	2 300 000	08.02.2024
HKD	7 300 000	CHF	793 165	08.02.2024
CHF	16 384	NOK	200 000	08.02.2024
CHF	49 717	SEK	600 000	08.02.2024
SGD	30 000	CHF	19 152	08.02.2024
GBP	320 000	CHF	345 299	08.02.2024
CHF	679 579	CAD	1 070 000	08.02.2024
JPY	323 293 574	CHF	1 913 025	08.02.2024
CHF	2 259 053	USD	2 660 000	08.02.2024
EUR	2 070 000	CHF	1 923 682	08.02.2024
USD	500 000	CHF	424 889	08.02.2024
CHF	6 567 711	JPY	1 119 000 000	08.02.2024
USD	6 060 000	CHF	5 257 195	08.02.2024
GBP	440 000	CHF	483 749	08.02.2024
EUR	520 000	CHF	489 859	08.02.2024
USD	3 900 000	CHF	3 393 605	07.03.2024
CHF	288 085	DKK	2 300 000	07.03.2024
CHF	152 524	AUD	270 000	07.03.2024
HKD	7 300 000	CHF	812 498	07.03.2024
CHF	16 258	NOK	200 000	07.03.2024
SGD	30 000	CHF	19 408	07.03.2024
CHF	49 186	SEK	600 000	07.03.2024
CHF	687 779	CAD	1 070 000	07.03.2024
CHF	4 674 132	JPY	795 706 426	07.03.2024
GBP	760 000	CHF	829 343	07.03.2024
EUR	2 590 000	CHF	2 419 594	07.03.2024
CHF	6 194 459	USD	7 100 000	07.03.2024
CHF	3 623 351	USD	4 090 000	07.03.2024
CHF	497 033	JPY	85 000 000	07.03.2024
EUR	6 190 000	CHF	5 901 680	07.03.2024
CHF	51 038	SEK	600 000	11.04.2024
CHF	695 726	CAD	1 070 000	11.04.2024
CHF	296 121	DKK	2 300 000	11.04.2024
HKD	7 300 000	CHF	824 657	11.04.2024
SGD	30 000	CHF	19 742	11.04.2024

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	154 960	AUD	270 000	11.04.2024
CHF	6 436 166	USD	7 290 000	11.04.2024
CHF	16 724	NOK	200 000	11.04.2024
GBP	760 000	CHF	851 349	11.04.2024
CHF	5 198 475	JPY	880 706 426	11.04.2024
EUR	8 780 000	CHF	8 423 128	11.04.2024
CHF	1 247 831	USD	1 430 000	11.04.2024
EUR	2 090 000	CHF	2 001 173	11.04.2024
EUR	10 000	CHF	9 557	11.04.2024
CHF	1 863 820	USD	2 060 000	11.04.2024

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche Commitment I:
Art. 34 OPC-FINMA

Position	Montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Engagement total brut résultant de dérivés	22 102 568,39	5,74%
Engagement total net résultant de dérivés	12 308 455,78	3,20%
Engagement de prêts de valeurs mobilières	–	–

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération de pension.

Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission de gestion forfaitaire

- Commission de gestion forfaitaire effective perçue: 0,1040% mensuelle (1,25% p.a.);
- Commission de gestion forfaitaire maximum selon le contrat du fonds: 0,17% mensuelle (2,00% p.a.);

calculée sur la moyenne de la fortune nette du fonds.

Taux des «Commissions de gestion forfaitaire» en vigueur des fonds cibles compris dans la fortune du fonds:

Fonds cibles	Maximum p.a.
UBS (CH) Money Market Fund – CHF I-X	0,00%
UBS (CH) Investment Fund – Equities Switzerland ESG Passive All II U-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II I-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Global ESG Leaders Passive (CHF hedged) II U-X	0,00%
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Emerging Markets Global ESG Leaders Passive II (CHF) I-X	0,00%
iShares MSCI World Quality Factor ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,30%
UBS IRL ETF Plc – MSCI EMU PSG Universal Low Carbon Select UCITS ETF - (EUR) A-ACC	0,12%
Amundi Index Solutions – Amundi Italy Mib ESG UCITS ETF DR - EUR C	0,08%
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) - (CHF) I-X-acc	0,00%

Accords de partage des frais («commission sharing agreements») et avantages pécuniaires («soft commissions»)

La direction du fonds n'a conclu aucun accord concernant un partage des frais («commission sharing agreement»). La direction du fonds n'a pas conclu des accords concernant des «soft commissions».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «Directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER composé pour les 12 derniers mois: 1,27%

Prix d'émission et rachat

Dès lors qu'un jour de passation d'ordres, la somme des souscriptions et des rachats de parts d'un compartiment entraîne une variation à la hausse ou à la baisse de la fortune nette, la valeur nette d'évaluation du compartiment est augmentée ou diminuée en conséquence («swinging single pricing»). L'ajustement maximum correspond à 2% de la valeur nette d'évaluation. Sont pris en compte les frais accessoires (marges prix acheteur/vendeur, courtages usuels du marché, commissions, taxes, etc.) occasionnés par l'investissement des capitaux versés ou par la vente de la part des placements correspondant aux parts dénoncées. Cet ajustement est à l'origine d'une hausse de la valeur nette d'évaluation lorsque l'évolution nette entraîne une augmentation du nombre de parts du compartiment, L'ajustement entraîne une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsque la variation nette donne lieu à un repli du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée.

Lors de l'ajustement, la direction du fonds peut également prendre en compte le niveau effectif des frais accessoires à la place des frais accessoires moyens précités si la direction du fonds estime que cela est approprié compte tenu des circonstances (p. ex. montant, situation générale du marché, situation spécifique du marché pour la classe d'actifs concernée). Dans un tel cas, l'ajustement peut augmenter ou diminuer les frais accessoires moyens.

Dans les cas cités au § 17, ch. 4 et dans d'autres cas extraordinaires, le seuil de 2% de la valeur nette d'inventaire d'évaluation peut par ailleurs être dépassé si la direction du fonds estime que cela est nécessaire dans l'intérêt de l'ensemble des investisseurs. La direction communiquera immédiatement sa décision relative au dépassement à la société d'audit, à l'autorité de surveillance et aux investisseurs, existants et nouveaux, de manière appropriée.

Taux de change

AUD 1 = CHF 0.587617 HKD 1 = CHF 0.115084
EUR 1 = CHF 0.972756 JPY 1 = CHF 0.005951
GBP 1 = CHF 1.137809 USD 1 = CHF 0.900700

Appendice indications complémentaires

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

Principes d'évaluation

- La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la quote-part des différentes classes sont déterminées en francs suisses (CHF) à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les Bourses ou les marchés des pays principaux de placement d'un compartiment sont fermés (p. ex. les jours bancaires et boursiers fériés), aucune évaluation de la fortune du compartiment correspondant n'a lieu. Toutefois, la direction du fonds peut aussi calculer la valeur nette d'inventaire d'une part («valeur nette d'inventaire non négociable») les jours où aucune part n'est émise ou rachetée, par exemple, lorsque le dernier jour civil d'un mois tombe un jour figurant au ch. 5.2 du prospectus. Ces valeurs nettes d'inventaire non négociables peuvent être publiées, mais ne peuvent être utilisées que pour le calcul des performances et à des fins statistiques (en particulier en vue d'une comparaison avec l'indice de référence) ou pour le calcul des commissions, mais ne peuvent en aucun cas servir de base à des ordres de souscription et de rachat.
- Les placements négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours en vigueur sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec diligence au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
- Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués sur la base du prix de rachat ou de la valeur nette d'inventaire. S'ils sont régulièrement négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer conformément au ch. 2.
- La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée comme suit: le prix d'évaluation de tels placements repose sur la courbe des taux concernée. L'évaluation basée sur la courbe des taux se réfère aux composantes taux d'intérêt et spread. À cet égard, les principes suivants s'appliquent: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêts suivants de la durée résiduelle sont intrapolés. Le taux d'intérêt ainsi établi est converti en un cours de marché via l'ajout d'un spread qui reflète la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread est adapté en cas d'évolution significative de la solvabilité du débiteur.
- Les avoirs bancaires sont évalués sur la base du montant de la créance auquel sont ajoutés les intérêts courus. En cas de modifications significatives des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs bancaires à terme est adaptée en conséquence.
- Les instruments financiers dérivés négociés sur une place boursière ou tout autre marché public réglementé doivent être évalués au cours actuel payé sur le marché principal. Les instruments dérivés qui ne sont pas négociés sur une place boursière ou tout autre marché public réglementé (dérivés de gré à gré) doivent être évalués au prix qui pourrait être réalisé en cas de vente diligente au moment de l'estimation. Dans ce cas, la direction du fonds applique des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique pour déterminer la valeur vénale.

Principes du calcul de valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe s'obtient en retranchant de la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe de parts concernée les engagements éventuels de ce compartiment attribués à cette classe de parts, puis en divisant ce montant par le nombre de parts en circulation de cette même classe et en arrondissant le résultat à 0,01 CHF.

Composition des indices de référence

PF Pension - ESG 25 Fund

Benchmark	Pondération depuis le 16.05.2022
SBI® ESG AAA-BBB (Total Return)	39,0%
Bloomberg MSCI Global Aggregate ex CH Sustainability (hedged in CHF)	19,0%
70% JESG EMBI Global Diversified (hedged CHF) 30% JESG CEMBI Broad Diversified (hedged CHF)	7,0%
SPI® ESG (Total Return)	7,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv)	8,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv) (hedged to CHF)	6,0%
MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (net div. reinv)	4,0%
SXI Real Estate® Funds (Total Return) Broad	10,0%
Total	100,00%

PF Pension - ESG 50 Fund

Benchmark	Pondération depuis le 16.05.2022
SBI® ESG AAA-BBB (Total Return)	20,0%
Bloomberg MSCI Global Aggregate ex CH Sustainability (hedged in CHF)	13,0%
70% JESG EMBI Global Diversified (hedged CHF) 30% JESG CEMBI Broad Diversified (hedged CHF)	7,0%
SPI® ESG (Total Return)	14,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv)	17,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv) (hedged to CHF)	11,0%
MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (net div. reinv)	8,0%
SXI Real Estate® Funds (Total Return) Broad	10,0%
Total	100,00%

PF Pension - ESG 75 Fund

Benchmark	Pondération depuis le 16.05.2022
SBI® ESG AAA-BBB (Total Return)	7,0%
Bloomberg MSCI Global Aggregate ex CH Sustainability (hedged in CHF)	4,0%
70% JESG EMBI Global Diversified (hedged CHF) 30% JESG CEMBI Broad Diversified (hedged CHF)	4,0%
SPI® ESG (Total Return)	20,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv)	13,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv) (hedged to CHF)	30,0%
MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (net div. reinv)	12,0%
SXI Real Estate® Funds (Total Return) Broad	10,0%
Total	100,00%

PF Pension - ESG 100 Fund

Benchmark	Pondération depuis le 16.05.2022
SPI® ESG (Total Return)	27,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv)	9,0%
MSCI World ex Switzerland ESG Leaders (net div. reinv) (hedged to CHF)	48,0%
MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index (net div. reinv)	16,0%
Total	100,00%

Bâle, le 11 juillet 2024

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

À l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds sur les comptes annuels de

PF Pension, Bâle

Rapport relatif à l'audit des comptes annuels



Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement

PF Pension

avec les compartiments

- ▶ ESG 25 Fund
- ▶ ESG 50 Fund
- ▶ ESG 75 Fund
- ▶ ESG 100 Fund

comprenant les comptes de fortune au 31 mars 2024, les comptes de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs LPCC.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages de 3 à 52) sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.



Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH).

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels» de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.



Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent toutes les informations présentées dans un rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.



Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et les NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- ▶ nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.

- ▶ nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne de la direction de fonds.
- ▶ nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young SA

Roland Huwiler
Expert-réviser agréé
(Réviser responsable)

Michael Gurdan
Expert-réviser agréé

Ce rapport en français est traduit de la version originale allemande. En cas de différence la version originale fait foi.

Autres informations

Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres:

PF Pension - ESG 25 Fund

L'exercice financier compris entre le 1er avril 2023 et le 31 mars 2024 a été fortement marqué par des signes indiquant que le ralentissement de l'inflation permettrait aux banques centrales de commencer à baisser leurs taux d'intérêt en 2024. La Banque nationale suisse a donné le coup d'envoi du cycle mondial de baisse des taux en mars 2024, prenant les investisseurs par surprise en devenant la première banque centrale d'un pays développé à assouplir sa politique depuis la fin de la pandémie de COVID-19. Pendant ce temps, la Banque du Japon a opéré son premier relèvement de taux en 17 ans, mettant un terme à huit années de taux d'intérêt négatifs. En mars 2023, les préoccupations relatives à la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique ont constitué la question essentielle pour les investisseurs. Le climat du marché avait été sapé en début de mois par l'effondrement de deux prêteurs américains de taille moyenne, la Silicon Valley Bank et la Signature Bank, forçant ainsi les autorités de réglementation des États-Unis à prendre des mesures urgentes pour rétablir la confiance. Une semaine plus tard, cet événement était suivi par l'annonce de l'acquisition de Credit Suisse par UBS, opération qui d'après la FINMA, le régulateur suisse, devait «garantir la stabilité pour les clients de la banque et le centre financier». Les marchés mondiaux ont intégré le risque de récession aux cours en juin 2023, en particulier pour les États-Unis, les données révélant la résilience continue de l'économie américaine, dans un contexte où d'autres signaux indiquaient un accroissement des pressions désinflationnistes dans la première économie mondiale dans les mois à venir. Les bonnes nouvelles pour l'économie américaine se sont avérées mauvaises pour les actifs risqués en septembre 2023. Les données d'activité résilientes et l'augmentation de l'approvisionnement ont exercé une forte pression sur les rendements obligataires, compliquant les évaluations d'actions et contribuant à un certain élargissement des écarts de crédit sur le dernier tiers du mois. Les marchés se sont également redressés après plusieurs incidents de parcours en 2023. En mars 2023, l'effondrement de la Silicon Valley Bank a brièvement soulevé des inquiétudes sur la santé du système bancaire américain, avant que les mesures décisives de la Réserve fédérale ne contribuent à rétablir la confiance. Pour l'essentiel de l'été, de solides statistiques économiques et une inflation élevée ont ravivé la peur que la Fed ne soit contrainte à maintenir ses taux d'intérêt élevés. Et en octobre 2023, l'attaque du Hamas sur Israël a suscité les craintes de voir une escalade du conflit au Moyen-Orient perturber l'approvisionnement énergétique et entraîner une nouvelle période de hausse de l'inflation. Mais les marchés ont rebondi après chacun de ces événements en 2023.

Au cours de l'exercice sous revue, les marchés d'actions du monde entier et de Suisse ont enregistré une performance positive, tout comme les marchés obligataires. En outre,

l'objectif consiste à obtenir une meilleure note ESG que l'indice de référence. De même, il s'agit d'atteindre une empreinte carbone et une intensité carbone pondérée plus faibles que celles de l'indice de référence. À la fin mars 2024, le Fonds a atteint tous ces objectifs, puisque tant son empreinte carbone que son intensité carbone pondérée sont inférieures à celles de l'indice de référence. Le Fonds a également obtenu une note ESG supérieure à celle de son indice de référence.

PF Pension - ESG 50 Fund

L'exercice financier compris entre le 1er avril 2023 et le 31 mars 2024 a été fortement marqué par des signes indiquant que le ralentissement de l'inflation permettrait aux banques centrales de commencer à baisser leurs taux d'intérêt en 2024. La Banque nationale suisse a donné le coup d'envoi du cycle mondial de baisse des taux en mars 2024, prenant les investisseurs par surprise en devenant la première banque centrale d'un pays développé à assouplir sa politique depuis la fin de la pandémie de COVID-19. Pendant ce temps, la Banque du Japon a opéré son premier relèvement de taux en 17 ans, mettant un terme à huit années de taux d'intérêt négatifs. En mars 2023, les préoccupations relatives à la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique ont constitué la question essentielle pour les investisseurs. Le climat du marché avait été sapé en début de mois par l'effondrement de deux prêteurs américains de taille moyenne, la Silicon Valley Bank et la Signature Bank, forçant ainsi les autorités de réglementation des États-Unis à prendre des mesures urgentes pour rétablir la confiance. Une semaine plus tard, cet événement était suivi par l'annonce de l'acquisition de Credit Suisse par UBS, opération qui d'après la FINMA, le régulateur suisse, devait «garantir la stabilité pour les clients de la banque et le centre financier». Les marchés mondiaux ont intégré le risque de récession aux cours en juin 2023, en particulier pour les États-Unis, les données révélant la résilience continue de l'économie américaine, dans un contexte où d'autres signaux indiquaient un accroissement des pressions désinflationnistes dans la première économie mondiale dans les mois à venir. Les bonnes nouvelles pour l'économie américaine se sont avérées mauvaises pour les actifs risqués en septembre 2023. Les données d'activité résilientes et l'augmentation de l'approvisionnement ont exercé une forte pression sur les rendements obligataires, compliquant les évaluations d'actions et contribuant à un certain élargissement des écarts de crédit sur le dernier tiers du mois. Les marchés se sont également redressés après plusieurs incidents de parcours en 2023. En mars 2023, l'effondrement de la Silicon Valley Bank a brièvement soulevé des inquiétudes sur la santé du système bancaire américain, avant que les mesures décisives de la Réserve fédérale ne contribuent à rétablir la confiance. Pour l'essentiel de l'été, de solides statistiques économiques et une inflation élevée ont ravivé la peur que la Fed ne soit contrainte à maintenir ses taux d'intérêt élevés. Et en octobre 2023, l'attaque du Hamas sur Israël a suscité les craintes de voir une escalade du conflit

au Moyen-Orient perturber l'approvisionnement énergétique et entraîner une nouvelle période de hausse de l'inflation. Mais les marchés ont rebondi après chacun de ces événements en 2023.

Au cours de l'exercice sous revue, les marchés d'actions du monde entier et de Suisse ont enregistré une performance positive, tout comme les marchés obligataires. En outre, l'objectif consiste à obtenir une meilleure note ESG que l'indice de référence. De même, il s'agit d'atteindre une empreinte carbone et une intensité carbone pondérée plus faibles que celles de l'indice de référence. À la fin mars 2024, le Fonds a atteint tous ces objectifs, puisque tant son empreinte carbone que son intensité carbone pondérée sont inférieures à celles de l'indice de référence. Le Fonds a également obtenu une note ESG supérieure à celle de son indice de référence.

PF Pension - ESG 75 Fund

L'exercice financier compris entre le 1er avril 2023 et le 31 mars 2024 a été fortement marqué par des signes indiquant que le ralentissement de l'inflation permettrait aux banques centrales de commencer à baisser leurs taux d'intérêt en 2024. La Banque nationale suisse a donné le coup d'envoi du cycle mondial de baisse des taux en mars 2024, prenant les investisseurs par surprise en devenant la première banque centrale d'un pays développé à assouplir sa politique depuis la fin de la pandémie de COVID-19. Pendant ce temps, la Banque du Japon a opéré son premier relèvement de taux en 17 ans, mettant un terme à huit années de taux d'intérêt négatifs. En mars 2023, les préoccupations relatives à la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique ont constitué la question essentielle pour les investisseurs. Le climat du marché avait été sapé en début de mois par l'effondrement de deux prêteurs américains de taille moyenne, la Silicon Valley Bank et la Signature Bank, forçant ainsi les autorités de réglementation des États-Unis à prendre des mesures urgentes pour rétablir la confiance. Une semaine plus tard, cet événement était suivi par l'annonce de l'acquisition de Credit Suisse par UBS, opération qui d'après la FINMA, le régulateur suisse, devait «garantir la stabilité pour les clients de la banque et le centre financier». Les marchés mondiaux ont intégré le risque de récession aux cours en juin 2023, en particulier pour les États-Unis, les données révélant la résilience continue de l'économie américaine, dans un contexte où d'autres signaux indiquaient un accroissement des pressions désinflationnistes dans la première économie mondiale dans les mois à venir. Les bonnes nouvelles pour l'économie américaine se sont avérées mauvaises pour les actifs risqués en septembre 2023. Les données d'activité résilientes et l'augmentation de l'approvisionnement ont exercé une forte pression sur les rendements obligataires, compliquant les évaluations d'actions et contribuant à un certain élargissement des écarts de crédit sur le dernier tiers du mois. Les marchés se sont également redressés après plusieurs incidents de parcours en 2023. En mars 2023, l'effondrement de la Silicon Valley Bank a brièvement soulevé des inquiétudes sur la santé du système bancaire américain, avant que les mesures décisives de la Réserve fédérale ne contribuent à rétablir la confiance. Pour l'essentiel de l'été, de solides statistiques économiques et une inflation élevée ont ravivé la peur que la Fed ne soit contrainte à maintenir ses taux d'intérêt élevés. Et en octobre 2023, l'attaque du Hamas sur Israël a suscité les craintes de voir une escalade du conflit au Moyen-Orient perturber l'approvisionnement énergétique et

entraîner une nouvelle période de hausse de l'inflation. Mais les marchés ont rebondi après chacun de ces événements en 2023.

Au cours de l'exercice sous revue, les marchés d'actions du monde entier et de Suisse ont enregistré une performance positive, tout comme les marchés obligataires. En outre, l'objectif consiste à obtenir une meilleure note ESG que l'indice de référence. De même, il s'agit d'atteindre une empreinte carbone et une intensité carbone pondérée plus faibles que celles de l'indice de référence. À la fin mars 2024, le Fonds a atteint tous ces objectifs, puisque tant son empreinte carbone que son intensité carbone pondérée sont inférieures à celles de l'indice de référence. Le Fonds a également obtenu une note ESG supérieure à celle de son indice de référence.

PF Pension - ESG 100 Fund

L'exercice financier du 1er avril 2023 au 31 mars 2024 a été largement marqué par les signes que le ralentissement de l'inflation devrait permettre aux banques centrales de commencer à abaisser les taux d'intérêt en 2024. La Banque nationale suisse (BNS) a ouvert le cycle de baisse des taux en mars 2024. Elle a surpris les investisseurs en devenant la première banque centrale des pays développés à assouplir sa politique monétaire après la pandémie de COVID-19. Dans le même temps, la Banque du Japon a relevé ses taux pour la première fois depuis 17 ans, mettant ainsi fin à neuf années consécutives de taux d'intérêt négatifs. En mars 2023, les investisseurs étaient particulièrement préoccupés par les craintes quant à la solidité des systèmes bancaires des deux côtés de l'Atlantique. Au début du mois, la faillite de deux prêteurs américains de moyenne envergure, Silicon Valley Bank et Signature Bank, a miné la confiance et contraint les autorités de réglementation nationales à intervenir d'urgence pour la restaurer. Une semaine plus tard, UBS a annoncé acquérir Credit Suisse, une opération «gage de stabilité pour les clients de la banque et pour la place financière» selon la FINMA, l'autorité de réglementation suisse. En juin 2023, les marchés mondiaux ont exclu le risque de récession, notamment aux États-Unis, où les indicateurs attestaient de la résilience persistante de l'économie sur fond de multiplication des signes de renforcement des pressions déflationnistes pesant sur la principale économie mondiale pour les mois suivants. En septembre 2023, les bonnes nouvelles liées à l'économie américaine ont été défavorables aux actifs risqués. La vigueur de l'activité et l'augmentation de l'offre ont induit une forte pression haussière sur les rendements obligataires, ce qui a pesé sur les valorisations des actions et en partie contribué à creuser les écarts de crédit dans les dix derniers jours du mois. Les marchés se sont également redressés de plusieurs revers accusés en 2023. En mars 2023, la faillite de Silicon Valley Bank a un temps suscité des inquiétudes quant à la solidité du système bancaire américain, mais l'intervention déterminante de la Réserve fédérale (Fed) a permis de restaurer la confiance. Pendant la majeure partie de l'été, la vigueur des indicateurs économiques américains et l'inflation élevée ont fait redouter que la Fed soit contrainte de maintenir plus longtemps des taux d'intérêt élevés. Et, en octobre 2023, l'attaque perpétrée par le Hamas contre Israël a fait craindre une escalade du conflit au Moyen-Orient, susceptible de perturber les approvisionnements en énergie et de provoquer une nouvelle résurgence de l'inflation. Les marchés ont toutefois su rebondir à chacun de ces événements.

Au cours de l'année de référence, les marchés d'actions mondiaux et suisses ont enregistré une performance positive, tout comme les marchés obligataires. L'objectif est par ailleurs d'obtenir un meilleur score ESG, mais aussi de réduire l'empreinte carbone et l'intensité en carbone pondérée par rapport à l'indice de référence. À la fin mars 2024, le Fonds satisfait à toutes ces attentes: son empreinte carbone et son intensité en carbone pondérée sont inférieures à celles de l'indice de référence et son score ESG est comparativement meilleur.

PostFinance AG
Mingerstrasse 20
3030 Bern

Telefon 0848 888 700
(im Inland max. CHF 0.08/Min.)

postfinance.ch

Les PostFinance Fonds: une prestation de service de la PostFinance SA
en collaboration avec UBS SA

