



Halbjahresbericht 2023/2024

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 29. Februar 2024

OLZ Smart Invest – 65 ESG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 29. Februar 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite		ISIN
Organisation	2		
OLZ Smart Invest – 65 ESG	3	I/ IR/	CH0328149510 CH0366209838

Internetadresse

www.olz.ch

Organisation

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1, 4002 Basel

Verwaltungsrat

Michael Kehl
Präsident
Managing Director
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

Dr. Daniel Brüllmann
Vizepräsident
Managing Director
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

Francesca Gigli Pym
Mitglied
Managing Director
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Dr. Michèle Sennhauser
Mitglied
Executive Director
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied

Werner Strebel
Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo
CEO

Georg Pfister
Stellvertretender CEO sowie
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 Schweiz

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Übertragung der Anlageentscheide

OLZ AG, Bern

Übertragung der Administration

Die Administration des Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel, übertragen. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der übertragenen weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Vertrieb

Der Vertrieb des Teilvermögens erfolgt exklusiv über OLZ AG, Bern, sowie deren Tochtergesellschaften.

OLZ Smart Invest – 65 ESG

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	29.2.2024	31.8.2023	31.8.2022
Nettofondsvermögen in CHF		30 601 736.45	28 437 401.71	26 591 345.60
Klasse I	CH0328149510			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.28	107.74	109.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		111.50	107.74	109.27
Anzahl Anteile im Umlauf		242 271,5280	228 277,4780	205 497,4770
Klasse IR	CH0366209838			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.69	96.27	98.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		98.89	96.27	98.54
Anzahl Anteile im Umlauf		36 892,0740	39 916,2620	42 514,9130

¹ siehe Ergänzende Angaben

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Global	56,39
Schweiz	29,80
Emerging Markets ex China	7,96
China	5,22
Total	99,37

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	29.2.2024	31.8.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	143 535.56	35 534.18
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	30 486 306.01	28 368 163.12
Sonstige Vermögenswerte	50 301.10	43 445.17
Gesamtfondsvermögen	30 680 142.67	28 447 142.47
Aufgenommene Kredite	-76 048.59	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-2 357.63	-9 740.76
Nettofondsvermögen	30 601 736.45	28 437 401.71

Erfolgsrechnung

	1.9.2023-29.2.2024	1.9.2022-31.8.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	515.58	356.07
Negativzinsen	0.00	96.50
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	469 085.71	481 358.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	29 332.57	55 130.45
Total Ertrag	498 933.86	536 941.85
Aufwand		
Prüfaufwand	-3 548.36	-1 394.36
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-8 610.81	-16 080.68
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse IR	-4 921.61	-18 127.79
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse I ¹	0.00	26 807.80
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse IR ¹	0.00	19 354.27
Sonstige Aufwendungen	-1 162.08	-2 287.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-23 960.58	-28 966.67
Total Aufwand	-42 203.44	-20 694.83
Nettoertrag	456 730.42	516 247.02
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-316 784.03	-383 032.44
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse I ¹	0.00	-26 807.80
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse IR ¹	0.00	-19 354.27
Realisierter Erfolg	139 946.39	87 052.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	833 328.80	-399 882.65
Gesamterfolg	973 275.19	-312 830.14

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3 ESTV

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.9.2023-29.2.2024	1.9.2022-31.8.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	28 437 401.71	26 591 345.60
Abgeführte Verrechnungssteuer	-22 792.64	-21 504.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	1 213 852.19	2 180 390.74
Gesamterfolg	973 275.19	-312 830.14
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	30 601 736.45	28 437 401.71

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2023-29.2.2024	1.9.2022-31.8.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse I		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	228 277,4780	205 497,4770
Ausgegebene Anteile	30 997,0780	40 744,9170
Zurückgenommene Anteile	-17 003,0280	-17 964,9160
Bestand Ende Berichtsperiode	242 271,5280	228 277,4780
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	13 994,0500	22 780,0010
Klasse IR		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	39 916,2620	42 514,9130
Ausgegebene Anteile	410,5820	1 058,3490
Zurückgenommene Anteile	-3 434,7700	-3 657,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	36 892,0740	39 916,2620
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 024,1880	-2 598,6510

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.8.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	29.2.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

Investmentzertifikate, open end

China

WHITE FLEET-OLZ EQUITY CHINA OPTIMIZED ESG- SHS -IC (CHF)- C**	CHF	1 853	422	135	2 140	1 602 796	5,22
Total China						1 602 796	5,22

Emerging Markets ex China

WHITE FLEET SICAV - OLZ EQUITY EMERG MRKT EX CHINA EQU-I-ACC**	CHF	2 250	205	85	2 370	2 443 037	7,96
Total Emerging Markets ex China						2 443 037	7,96

Global

GOVERNMENT BOND WORLD MID TERM OPT CHF HEDGED ESG-I-CAP**	CHF	2 251	94		2 345	1 984 788	6,47
OLZ - EQUITY WORLD EX CH OPTIMIZED ESG I-A (CHF HEDGED)**	CHF	5 930	439	267	6 102	8 505 813	27,72
OLZ - EQUITY WORLD OPTIMIZED ESG I-A (CHF HEDGED)**	CHF	192	11	5	198	2 799 301	9,12
OLZ 1 - GOV BOND WORLD LT OPTIMIZED CHF H ESG-I-CAP**	CHF	3 620	415	207	3 828	4 007 783	13,06
Total Global						17 297 684	56,38

Schweiz

EQUITY SWITZERLAND OPTIMIZED ESG-IR-CHF**	CHF	1 789	224	151	1 862	4 592 045	14,97
OLZ - BOND CHF ESG I-A**	CHF	4 471	383	181	4 673	4 550 744	14,83
Total Schweiz						9 142 789	29,80

Total Investmentzertifikate, open end

30 486 306 99,37

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

30 486 306 99,37

Total Wertschriften (davon ausgeliehen)

30 486 306 99,37
0,00

Bankguthaben auf Sicht						143 536	0,47
Sonstige Vermögenswerte						50 301	0,16
Gesamtfondsvermögen						30 680 143	100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-76 049	
Andere Verbindlichkeiten						-2 358	
Nettofondsvermögen						30 601 736	

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
29.2.2024
in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						30 486 306	99,37
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten						–	–
Total						30 486 306	99,37

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von all-fälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 2.5% betragen.

Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission*

- monatliche effektiv erhobene Verwaltungskommission:

0 bis 100	0,005625%	(0,0675% p.a.)
100 bis 200	0,004792%	(0,0575% p.a.)
200 bis 300	0,004375%	(0,0525% p.a.)
> 300	0,003708%	(0,0445% p.a.)

 berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag für alle Klassen: 1,00%

*** Minimumgebühren:**
Gemäss Artikel 1.11.1 des gegenwärtig geltenden Fondsvertrages werden dem Teilvermögen Minimumgebühren wie folgt belastet:
Erreichen die berechneten Kommissionen das jeweils nachstehend genannte Minimum pro Teilvermögen und p.a. nicht, so wird die Differenz vorbehaltlich der jeweiligen Grenze gemäss §19 Ziff. 1 des Fondsvertrages dem Vermögen des jeweiligen Teilvermögens belastet.

Minimum Kommission pro Teilvermögen / p.a	
erstes Jahr seit Lancierung:	CHF 20 000
zweites Jahr seit Lancierung:	CHF 40 000
drittes Jahr seit Lancierung:	CHF 60 000
ab viertem Jahr seit Lancierung:	CHF 70 000

Pauschale Vermögensverwaltungskommission

- monatliche effektiv erhobene Vermögensverwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

Klasse I:	höchstens 0,083% (1% p.a.)
	effektiv 0% (0% p.a.)
Klasse IR:	höchstens 0,083% (1% p.a.)
	effektiv 0,0166% (0,20% p.a.)

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:	
Klasse I	0,65%
Klasse IR	1,08%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 0.4% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Der jeweils angewandte Satz ist aus dem Prospekt ersichtlich. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen

Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert. Ausgenommen von einer Anwendung des Swinging Single Pricing sind gleichentags erfolgte Zeichnungen und Rücknahmen, welche nachweislich in einem unmittelbaren wirtschaftlichen Zusammenhang stehen und dadurch keine Nebenkosten für den An- und Verkauf von Anlagen verursachen.

Ausgabe Swingfaktor	höchstens	0,40%
	effektiv	0,20%
Rücknahme Swingfaktor	höchstens	0,40%
	effektiv	0,20%