

OLZ 1

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

Jahresbericht per 31. August 2025

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	4
Equity Switzerland Optimized ESG	13
Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG	18
Erläuterungen zum Jahresbericht	27
Bericht der Prüfgesellschaft	29
Ungeprüfte Nachhaltigkeitsberichterstattung	32

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Verwaltungsrat

- Michael Kehl, Präsident
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich (bis 31. Januar 2025)
- Manuel Roller, Präsident
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich (ab 31. Januar 2025)
- Dr. Daniel Brüllmann, Vizepräsident
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Francesca Gigli Prym, Mitglied
Managing Director, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg
- Dr. Michèle Sennhauser, Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Dr. Andreas Binder, Unabhängiges Mitglied
- Franz Gysin, Unabhängiges Mitglied
- Werner Strebel, Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

- Eugène Del Cioppo, Geschäftsführer, Head ManCo Substance & Oversight
- Thomas Schärer, Stellvertretender Geschäftsführer, Head ManCo Substance & Oversight (bis 24. Dezember 2024)
- Marcus Eberlein, Mitglied, Head Investment Risk Control
- Urs Fäs, Mitglied, Head Real Estate CH
- Georg Pfister, stellvertretender Geschäftsführer (ab 24. Dezember 2024), Mitglied (bis 23. Dezember 2024), Head Operating Office, Finance, HR
- Thomas Reisser, Mitglied, Head Compliance & Operational Risk Control
- Yves Schepperle, Mitglied, Head WLS – Products
- Beatrice Amez-Droz, Head WLS - BD / CRM (ab 1. November 2024)

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Informationen über Dritte

Übertragung der Anlageentscheide

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

OLZ AG, Bern, für folgende Teilvermögen:

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

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

Übertragung weiterer Teilaufgaben

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

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.08.2025	31.08.2024	31.08.2023
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	81.27	99.08	92.87
Anteilklasse I				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	72.74	90.02	82.24
Inventarwert pro Anteil	CHF	1'043.25	1'072.32	1'046.20
Anteilklasse D				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	8.52	9.05	10.62
Inventarwert pro Anteil	CHF	88.61	91.44	89.56
Anteilklasse Z				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.01	0.01	0.01
Inventarwert pro Anteil	CHF	837.24	858.36	835.25

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

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

Thesaurierung 2025		Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	25.218	CHF	1.602	CHF	23.593
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	8.826	CHF	0.561	CHF	8.258
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	16.392	CHF	1.041	CHF	15.335

2. Für im Ausland ansässige Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Thesaurierung 2025		Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	25.218	CHF	1.602	CHF	23.593
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer 1)	CHF	8.826	CHF	0.561	CHF	8.258
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	16.392	CHF	1.041	CHF	15.335
Coupon Nr. Ertrag		18		12		8

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

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.08.2025
AUSTRALISCHER DOLLAR	0.522953
DAENISCHE KRONE	0.125292
ENGLISCHES PFUND	1.079529
EURO	0.935250
KANADISCHER DOLLAR	0.581967
NORWEGISCHE KRONE	0.079525
SCHWEDISCHE KRONE	0.084409
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
SINGAPUR-DOLLAR	0.622773
US DOLLAR	0.799018

Vermögensrechnung per 31. August 2025

	Konsolidierung	
	31.08.2025	31.08.2024
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	272'060.94	569'669.78
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	79'254'498.20	96'369'415.70
Derivative Finanzinstrumente	858'195.77	1'495'813.18
Sonstige Vermögenswerte	933'062.09	702'556.89
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	81'317'817.00	99'137'455.55
Andere Verbindlichkeiten	47'362.48	55'568.82
Bankverbindlichkeiten	0.00	620.75
Nettofondsvermögen	81'270'454.52	99'081'265.98
	Konsolidierung	
	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	99'081'265.98	92'869'968.20
Ablieferung Verrechnungssteuer	-623'862.52	-364'673.06
Ausgaben von Anteilen	4'405'968.16	12'005'261.29
Rücknahmen von Anteilen	-19'447'558.91	-8'265'704.31
Sonstiges aus Anteilverkehr	-348'936.69	105'627.73
Gesamterfolg	-1'796'421.50	2'730'786.13
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	81'270'454.52	99'081'265.98
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	182'944.640	197'256.400
Ausgegebene Anteile	9'808.158	18'003.255
Zurückgenommene Anteile	-26'816.462	-32'315.015
Bestand am Ende der Berichtsperiode	165'936.336	182'944.640
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil		

Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z	
01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
90'021'775.05	82'236'674.44	9'050'906.54	10'624'940.52	8'583.61	8'352.46
-583'806.24	-346'038.80	-39'988.30	-18'588.14	-67.98	-46.12
3'864'193.07	11'367'105.51	541'775.09	638'155.78	0.00	0.00
-18'658'698.69	-5'882'235.06	-788'860.22	-2'383'469.25	0.00	0.00
-345'328.68	116'682.88	-3'610.16	-11'056.76	2.15	1.61
-1'560'368.02	2'529'586.08	-235'908.08	200'924.39	-145.40	275.66
72'737'766.49	90'021'775.05	8'524'314.87	9'050'906.54	8'372.38	8'583.61
83'950.836	78'605.139	98'983.804	118'641.261	10.000	10.000
3'702.943	10'895.854	6'105.215	7'107.401	0.000	0.000
-17'931.457	-5'550.157	-8'885.005	-26'764.858	0.000	0.000
69'722.322	83'950.836	96'204.014	98'983.804	10.000	10.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1'043.25	1'072.32	88.61	91.44	837.24	858.36

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025

	Konsolidierung	
	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	19'031.37	45'290.64
Negativzinsen	-273.51	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	2'599'442.29	2'260'428.17
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	59'415.51	70'392.20
Total Erträge	2'677'615.66	2'376'111.01
Aufwendungen		
Passivzinsen	52.77	1'829.72
Prüfaufwand	12'382.28	11'891.00
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	468'510.91	503'413.29
- die Depotbank	22'437.52	21'191.66
Sonstige Aufwendungen	3'023.70	2'339.19
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	258'565.75	49'096.18
Total Aufwendungen	764'972.93	589'761.04
Nettoertrag	1'912'642.73	1'786'349.97
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'725'418.23	-14'212'888.48
Realisierter Erfolg	-812'775.50	-12'426'538.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-983'646.00	15'157'324.64
Gesamterfolg	-1'796'421.50	2'730'786.13
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'912'642.73	1'786'349.97
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'912'642.73	1'786'349.97
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	669'424.91	625'222.41
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'243'217.82	1'161'127.56
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z	
01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
17'221.74	40'742.34	1'808.01	4'544.38	1.62	3.92
-244.87	0.00	-28.61	0.00	-0.03	0.00
2'346'504.32	2'031'652.47	252'695.42	228'578.59	242.55	197.11
53'933.85	66'864.67	5'481.66	3'527.53	0.00	0.00
2'417'415.04	2'139'259.48	259'956.48	236'650.50	244.14	201.03
47.92	1'647.94	4.85	181.62	0.00	0.16
11'177.50	10'683.66	1'204.14	1'206.78	0.64	0.56
374'756.72	398'676.13	93'749.93	104'732.90	4.26	4.26
20'256.95	19'048.50	2'177.54	2'141.55	3.03	1.61
2'739.44	2'098.76	283.98	240.22	0.28	0.21
250'168.07	35'090.72	8'397.68	14'005.46	0.00	0.00
659'146.60	467'245.71	105'818.12	122'508.53	8.21	6.80
1'758'268.44	1'672'013.77	154'138.36	114'141.97	235.93	194.23
-2'438'272.17	-12'909'769.00	-286'866.07	-1'301'891.06	-279.99	-1'228.42
-680'003.73	-11'237'755.23	-132'727.71	-1'187'749.09	-44.06	-1'034.19
-880'364.29	13'767'341.31	-103'180.37	1'388'673.48	-101.34	1'309.85
-1'560'368.02	2'529'586.08	-235'908.08	200'924.39	-145.40	275.66
1'758'268.44	1'672'013.77	154'138.36	114'141.97	235.93	194.23
1'758'268.44	1'672'013.77	154'138.36	114'141.97	235.93	194.23
615'393.94	585'204.80	53'948.39	39'949.63	82.58	67.98
1'142'874.50	1'086'808.97	100'189.97	74'192.34	153.35	126.25
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.08.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.08.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Anleihen							
AUSTRALISCHER DOLLAR							
1.250	AUSTRALIA 1.25%/20-21.05.2032	AUD	12'350'000	12'350'000			
1.000	AUSTRALIAN GOVERNMENT 1%/20-21.11.2031	AUD	2'500'000	2'500'000			
3.500	AUSTRALIAN GOVERNMENT 3.5%/23-21.12.2034	AUD		6'200'000	6'200'000	3'066'124.35	3.77
3.000	AUSTRALIAN GOVERNMENT S. -166- 3%/22-21.11.2033	AUD	14'320'000	14'170'000	150'000	72'511.94	0.09
3.750	AUSTRALIAN GOVERNMENT S. -167- 3.75%/22-21.05.2034	AUD		8'700'000	8'700'000	4'418'573.04	5.43
						7'557'209.33	9.29
DAENISCHE KRONE							
2.250	DENMARK GOVT BOND 2.25%/25-15.11.2035	DKK	10'500'000		10'500'000	1'280'653.07	1.57
2.250	KINGDOM OF DENMARK -144A- 2.25%/23-15.11.2033	DKK	67'100'000	3'100'000	64'000'000	7'948'939.03	9.78
						9'229'592.10	11.35
ENGLISCHES PFUND							
0.875	UNITED KINGDOM GILT 0.875%/21-31.07.2033	GBP	3'450'000	4'080'000	7'530'000		
4.250	UNITED KINGDOM GILT 4.25%/24-31.07.2034	GBP		2'650'000	2'650'000	2'780'708.16	3.42
4.500	UNITED KINGDOM GILT 4.5%/25-07.03.2035	GBP		5'435'000	5'435'000	5'772'953.88	7.10
4.625	UNITED KINGDOM GILT 4.625%/23-31.01.2034	GBP	8'200'000	240'000	8'440'000		
						8'553'662.04	10.52
EURO							
1.700	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.7%/22-15.08.2032	EUR	5'150'000	4'550'000	600'000	535'325.88	0.66
2.200	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.2%/24-15.02.2034	EUR	1'050'000	2'900'000	3'950'000	3'584'555.59	4.41
2.600	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.6%/23-15.08.2033	EUR	1'440'000		1'440'000	1'352'268.25	1.66
3.000	FINNISH GOVERNMENT -144A- 3%/23-15.09.2033	EUR	2'100'000	2'100'000			
3.000	FINNISH GOVERNMENT -144A- 3%/24-15.09.2034	EUR		1'150'000	1'150'000		
-	GERMANY 0%/20-15.05.2035	EUR		1'100'000	1'100'000	792'671.14	0.97
2.500	NETHERLANDS 2.5%/12-15.01.2033	EUR	700'000	150'000	550'000	509'469.96	0.63
0.500	NETHERLANDS GOVERNMENT -144A- 0.5%/22-15.07.2032	EUR	1'100'000	1'100'000			
2.500	NETHERLANDS GOVERNMENT -144A- 2.5%/24-15.07.2034	EUR	2'100'000	640'000	2'740'000	2'500'519.19	3.07
2.500	NETHERLANDS GOVERNMENT -144A- 2.5%/25-15.07.2035	EUR		350'000	350'000	316'122.92	0.39
0.900	REPUBLIC OF AUSTRIA -144A- 0.9%/22-20.02.2032	EUR	1'100'000	1'100'000			
2.900	REPUBLIC OF AUSTRIA -144A- 2.9%/23-20.02.2033	EUR	910'000	910'000			
2.900	REPUBLIC OF AUSTRIA -144A- 2.9%/24-20.02.2034	EUR		1'200'000	1'200'000		
						9'590'932.93	11.79
KANADISCHER DOLLAR							
2.000	CANADIAN GOVERNMENT 2%/22-01.06.2032	CAD	6'500'000	6'500'000			
2.750	CANADIAN GOVERNMENT 2.75%/23-01.06.2033	CAD	6'250'000	6'250'000			
3.250	CANADIAN GOVERNMENT 3.25%/23-01.12.2033	CAD	6'250'000	450'000	5'800'000	3'368'218.74	4.14
3.250	CANADIAN GOVERNMENT 3.25%/24-01.12.2034	CAD		2'850'000	2'850'000	1'643'827.65	2.02
3.250	CANADIAN GOVERNMENT 3.25%/25-01.06.2035	CAD		3'650'000	3'650'000	2'099'114.08	2.58
3.500	CANADIAN GOVERNMENT 3.5%/24-01.03.2034	CAD	3'500'000	3'400'000	6'900'000	4'075'002.48	5.01
						11'186'162.95	13.76
NORWEGISCHE KRONE							
3.000	NORWEGIAN GOVERNMENT -144A- 3%/23-15.08.2033	NOK	69'700'000	9'900'000	79'600'000		
3.750	NORWEGIAN GOVERNMENT -144A- 3.75%/25-12.06.2035	NOK		53'000'000	53'000'000	4'148'846.30	5.10
3.625	NORWEGIAN GOVERNMENT S. -487- -144A- 3.625%/24-13.04.2034	NOK	18'700'000	50'500'000	27'000'000	3'288'923.35	4.04
						7'437'769.65	9.15
SCHWEDISCHE KRONE							
2.250	SWEDEN S. 1056 2.25%/11-01.06.2032	SEK	16'900'000	1'500'000	18'400'000	1'554'163.34	1.91
1.750	SWEDISH GOVERNMENT -144A- 1.75%/22-11.11.2033	SEK	120'300'000	1'500'000	60'300'000	4'950'326.79	6.09
2.250	SWEDISH GOVERNMENT 2.25%/24-11.05.2035	SEK		33'000'000	33'000'000	2'724'712.44	3.35
0.125	SWEDISH GOVERNMENT S. -1062- -144A- 0.125%/20-12.05.2031	SEK	44'000'000	44'000'000			
						9'229'202.57	11.35
SINGAPUR-DOLLAR							
3.375	SINGAPORE 3.375%/12-01.09.2033	SGD	4'830'000	2'800'000	2'030'000	1'414'736.65	1.74
2.625	SINGAPORE GOVERNMENT 2.625%/22-01.08.2032	SGD	3'350'000	3'350'000			
2.750	SINGAPORE GOVERNMENT 2.75%/25-01.03.2035	SGD		3'850'000	3'850'000	2'589'707.72	3.18
3.375	SINGAPORE GOVERNMENT 3.375%/24-01.05.2034	SGD	2'790'000	800'000	3'590'000	2'515'494.49	3.09
						6'519'938.86	8.02
US DOLLAR							
3.500	US TREASURY N/B 3.5%/23-15.02.2033	USD	3'700'000	3'700'000			
4.625	US TREASURY N/B S. -B-2035- 4.625%/25-15.02.2035	USD		3'050'000	3'050'000	2'520'775.41	3.10
4.250	US TREASURY N/B S. -C-2035- 4.25%/25-15.05.2035	USD		3'600'000	3'600'000	2'886'350.89	3.55
4.250	US TREASURY N/B S. -F-2034- 4.25%/24-15.11.2034	USD		1'900'000	1'900'000	1'528'333.24	1.88
4.000	WI TREAS. NT/BD S. -B-2034- 4%/24-15.02.2034	USD	4'650'000	4'650'000			
4.375	WI TREAS. NT/BD S. -C-2034- 4.375%/24-15.05.2034	USD	5'750'000	2'050'000	3'700'000	3'014'568.23	3.71
						9'950'027.77	12.24
Total Anleihen						79'254'498.20	97.46
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						79'254'498.20	97.46

Titelbezeichnung	Währung	31.08.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.08.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Derivative Finanzinstrumente							
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)						858'195.77	1.06
Total Devisentermingeschäfte						858'195.77	1.06
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						858'195.77	1.06
Total Derivative Finanzinstrumente						858'195.77	1.06
Total Anlagen						80'112'693.97	98.52
Bankguthaben auf Sicht						272'060.94	0.33
Sonstige Vermögenswerte						933'062.09	1.15
Gesamtfondsvermögen (GFV)						81'317'817.00	100.00
/. Andere Verbindlichkeiten						47'362.48	0.06
Nettofondsvermögen						81'270'454.52	99.94

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	80'112'693.97	98.52
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
17.09.2024	Bought	CHF	13'807'242	AUD	23'660'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	530'765	AUD	930'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	13'095'052	CAD	20'500'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	481'467	CAD	770'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	13'888'620	EUR	14'620'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	11'948'883	GBP	10'750'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	6'853'264	NOK	83'000'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	13'700'026	SEK	162'750'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	6'791'731	SGD	10'440'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	298'959	SGD	460'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	11'388'791	USD	12'900'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	688'834	USD	810'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	AUD	500'000	CHF	283'562	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	14'117'203	AUD	25'000'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	13'445'056	CAD	21'700'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	14'010'140	EUR	15'000'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	12'530'238	GBP	11'350'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	7'104'212	NOK	90'000'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	14'206'021	SEK	172'000'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	7'274'090	SGD	11'200'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	11'827'460	USD	14'100'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	GBP	500'000	CHF	557'819	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	NOK	2'500'000	CHF	196'270	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	USD	500'000	CHF	431'915	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	AUD	1'000'000	CHF	570'038	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	AUD	1'350'000	CHF	775'017	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CAD	600'000	CHF	380'867	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CAD	1'350'000	CHF	854'509	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	13'130'499	AUD	23'350'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	13'318'429	CAD	21'350'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	13'690'099	EUR	14'675'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	11'997'115	GBP	10'700'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	6'808'211	NOK	86'000'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	13'760'216	SEK	168'500'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	6'842'028	SGD	10'400'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	11'678'040	USD	13'200'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	EUR	500'000	CHF	468'765	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	EUR	1'000'000	CHF	940'710	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	GBP	500'000	CHF	561'899	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	GBP	600'000	CHF	680'548	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	NOK	5'000'000	CHF	405'070	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
18.03.2025	Bought	NOK	4'900'000	CHF	395'491	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	SEK	10'000'000	CHF	833'143	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	SEK	13'000'000	CHF	1'095'527	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	SGD	500'000	CHF	335'327	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	USD	700'000	CHF	635'364	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	USD	650'000	CHF	583'612	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	12'373'136	AUD	22'200'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	11'559'785	CAD	18'850'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	12'460'240	EUR	13'000'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	10'854'461	GBP	9'550'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	6'135'211	NOK	74'040'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	12'337'677	SEK	141'700'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	6'060'788	SGD	9'190'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	10'010'365	USD	11'430'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	USD	2'300'000	CHF	1'923'502	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	AUD	1'600'000	CHF	850'204	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CAD	800'000	CHF	479'981	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	13'052'255	AUD	24'650'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	11'494'443	CAD	19'300'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	12'848'420	EUR	13'750'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	11'080'618	GBP	10'150'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	6'217'533	NOK	78'500'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	12'388'940	SEK	145'000'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	5'904'851	SGD	9'300'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	7'703'077	USD	9'400'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	EUR	400'000	CHF	374'670	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	GBP	580'000	CHF	647'099	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	USD	840'000	CHF	692'834	0.00	0.00
16.09.2025	Bought	AUD	350'000	CHF	182'170	510.75	0.00
16.09.2025	Bought	CAD	510'000	CHF	297'189	-801.00	0.00
16.09.2025	Bought	CHF	7'401'222	AUD	14'080'000	52'319.61	0.06
16.09.2025	Bought	CHF	10'976'205	CAD	18'460'000	248'479.46	0.31
16.09.2025	Bought	CHF	291'838	CAD	500'000	1'263.41	0.00
16.09.2025	Bought	CHF	9'273'019	DKK	73'900'000	22'090.01	0.03
16.09.2025	Bought	CHF	9'536'296	EUR	10'200'000	6'779.93	0.01
16.09.2025	Bought	CHF	8'447'571	GBP	7'735'000	114'673.14	0.14
16.09.2025	Bought	CHF	7'133'918	NOK	87'980'000	152'621.68	0.19
16.09.2025	Bought	CHF	9'082'035	SEK	106'450'000	106'488.98	0.13
16.09.2025	Bought	CHF	6'092'311	SGD	9'650'000	87'076.42	0.11
16.09.2025	Bought	CHF	9'613'627	USD	11'980'000	63'004.49	0.08
16.09.2025	Bought	DKK	1'300'000	CHF	161'827	909.68	0.00
16.09.2025	Bought	DKK	1'650'000	CHF	205'865	685.29	0.00
16.09.2025	Bought	EUR	355'000	CHF	330'457	1'207.36	0.00
16.09.2025	Bought	SEK	1'100'000	CHF	91'866	883.43	0.00
16.09.2025	Bought	USD	200'000	CHF	159'442	3.13	0.00
Total Devisentermingeschäfte						858'195.77	1.06

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I

	31.08.2025		31.08.2024	
	Betrag in Fondswährung	in % des NFV	Betrag in Fondswährung	in % des NFV
Engagement erhöhende Derivatpositionen:				
- Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total engagement erhöhende Positionen	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen:				
- Währungsrisiko	75'675'860.03	93.12%	92'122'875.16	92.98%
Total engagement reduzierende Positionen	75'675'860.03	93.12%	92'122'875.16	92.98%

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.08.2025	31.08.2024	31.08.2023
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	223.24	270.82	336.96
Inventarwert pro Anteil	CHF	2'679.96	2'684.68	2'421.33

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2025	Anteilklasse IR	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	58.938
/.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	20.628
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	38.310
Coupon Nr. Ertrag		15

Vermögensrechnung per 31. August 2025

	31.08.2025	31.08.2024
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	244'827.12	164'337.36
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	220'933'691.88	269'807'532.90
Sonstige Vermögenswerte	2'196'494.72	1'005'002.51
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	223'375'013.72	270'976'872.77
Andere Verbindlichkeiten	134'133.52	159'819.54
Nettofondsvermögen	223'240'880.20	270'817'053.23
	01.09.2024 -	01.09.2023 -
	31.08.2025	31.08.2024
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	270'817'053.23	336'955'539.36
Ablieferung Verrechnungssteuer	-2'030'919.33	-2'768'664.55
Ausgaben von Anteilen	36'792'529.53	37'782'577.78
Rücknahmen von Anteilen	-81'789'795.58	-134'777'278.57
Sonstiges aus Anteilverkehr	-1'776'811.30	5'163'273.92
Gesamterfolg	1'228'823.65	28'461'605.29
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	223'240'880.20	270'817'053.23
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	100'875.048	139'161.146
Ausgegebene Anteile	13'714.372	15'367.151
Zurückgenommene Anteile	-31'289.303	-53'653.249
Bestand am Ende der Berichtsperiode	83'300.117	100'875.048
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil	2'679.96	2'684.68

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025

	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	612.82	4'603.99
Negativzinsen	-165.65	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	6'275'090.25	8'997'914.80
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	563'567.62	195'703.93
Total Erträge	6'839'105.04	9'198'222.72
Aufwendungen		
Passivzinsen	5.84	370.47
Prüfaufwand	12'382.28	11'891.00
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'560'181.68	2'039'502.23
- die Depotbank	58'912.24	67'557.18
Sonstige Aufwendungen	3'828.40	3'753.68
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	294'243.61	1'089'433.36
Total Aufwendungen	1'929'554.05	3'212'507.92
Nettoertrag	4'909'550.99	5'985'714.80
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'537'747.96	15'014'833.60
Realisierter Erfolg	6'447'298.95	21'000'548.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'218'475.30	7'461'056.89
Gesamterfolg	1'228'823.65	28'461'605.29
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'909'550.99	5'985'714.80
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'909'550.99	5'985'714.80
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	1'718'342.84	2'095'000.15
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	3'191'208.15	3'890'714.65
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.08.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.08.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	97'997	8'207	45'124	61'080	5'680'440.00	2.54
BERNER KANTONALBANK	CHF	3'369	2'477	789	5'057	1'307'234.50	0.59
CANTONAL BANK OF SAINT GALL	CHF	4'220	3'583	2'977	4'826	2'432'304.00	1.09
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	99'397	8'262	52'798	54'861	4'978'635.75	2.23
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF		12'596		12'596	1'029'093.20	0.46
LUZERNER KANTONALBANK AG	CHF	21'710	13'696	5'845	29'561	2'255'504.30	1.01
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	26'695	18'061	9'367	35'389	4'678'425.80	2.09
ZUGER KANTONALBANK	CHF		77		77	669'900.00	0.30
						23'031'537.55	10.31
Baustoffe und Bauindustrie							
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF		520		520	412'360.00	0.18
IMPLENIA	CHF		50'936	8'192	42'744	2'727'067.20	1.22
						3'139'427.20	1.41
Chemie							
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF	4'410		4'410			
						0.00	0.00
Computerhardware und Netzwerk							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF		8'323	8'323			
						0.00	0.00
Diverse Dienstleistungen							
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	109'945	11'357	29'747	91'555	5'383'434.00	2.41
SGS LTD	CHF	120'972	14'264	33'888	101'348	8'265'942.88	3.70
						13'649'376.88	6.11
Elektrische Geräte und Komponenten							
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	19'950		19'950			
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	126'896	17'226	31'469	112'653	1'225'664.64	0.55
						1'225'664.64	0.55
Elektronik und Halbleiter							
BURKHALTER HOLDING (reg. shares)	CHF	8'572	5'950	2'360	12'162	1'775'652.00	0.79
DORMAKABA	CHF	1'274		1'274			
						1'775'652.00	0.79
Energie- und Wasserversorgung							
BKW	CHF	16'862	2'288	4'677	14'473	2'411'201.80	1.08
						2'411'201.80	1.08
Fahrzeuge							
BUCHER INDUSTRIES	CHF		1'923	280	1'643	624'340.00	0.28
						624'340.00	0.28
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION	CHF		3'563		3'563	922'817.00	0.41
						922'817.00	0.41
Grafikverlags- und Druckmedien							
TX GROUP LTD	CHF	4'087	2'107	2'731	3'463	678'055.40	0.30
						678'055.40	0.30
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	41'732	16'823	11'808	46'747	8'470'556.40	3.79
HIAG IMMOBILIEN HOLDING (reg shares)	CHF		11'198		11'198	1'184'748.40	0.53
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	7'786	3'012	1'638	9'160	1'412'472.00	0.63
MOBIMO HOLDING	CHF	14'398	6'924	4'452	16'870	5'330'920.00	2.39
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	98'757	8'586	42'597	64'746	8'611'218.00	3.86
SWISS PRIME SITE	CHF	120'471	10'856	53'645	77'682	8'638'238.40	3.87
						33'648'153.20	15.06
Maschinenbau und Industrieanlagen							
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	9'697	180	9'877			
STADLER RAIL AG	CHF	92'074	7'362	23'553	75'883	1'614'790.24	0.72
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	7'808	145	7'953			
						1'614'790.24	0.72
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	7'764	2'214	9'978			
BELL FOOD GROUP LTD	CHF	2'523	1'435	467	3'491	879'732.00	0.39
EMMI (reg. shares)	CHF	4'541	2'990	1'347	6'184	4'613'264.00	2.07
LINDT & SPRUENGLI	CHF	958	85	314	729	8'886'510.00	3.98
LINDT & SPRUENGLI LISN SW	CHF	69	6	18	57	6'828'600.00	3.06
NESTLE (reg. shares)	CHF	211'427	76'710	70'286	217'851	16'423'786.89	7.35

Titelbezeichnung	Währung	31.08.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.08.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
ORIOR (reg. shares)	CHF	14'868	6'661	21'529			
						37'631'892.89	16.85
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
GALENICA AG	CHF	146'604	15'325	40'621	121'308	10'396'095.60	4.65
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	2'547	234	692	2'089	7'039'930.00	3.15
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	239'743	28'656	67'715	200'684	20'301'193.44	9.09
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	55'776	6'410	17'640	44'546	11'595'323.80	5.19
SIEGFRIED HOLDING LTD	CHF		4'930	4'930			
YPSOMED	CHF		14'054	12'633	1'421	557'032.00	0.25
						49'889'574.84	22.33
Telekommunikation							
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	20'158	2'289	5'508	16'939	9'790'742.00	4.38
						9'790'742.00	4.38
Verkehr und Transport							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	11'223	24'440	4'263	31'400	7'667'880.00	3.43
JUNGFRAUBAHN HOLDING (reg. shares)	CHF		9'157		9'157	1'922'970.00	0.86
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	40'934	12'677	14'789	38'822	6'320'221.60	2.83
						15'911'071.60	7.12
Verpackungsindustrie							
SIG GROUP AG	CHF	526'651	124'763	158'742	492'672	6'242'154.24	2.79
						6'242'154.24	2.79
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	66'594	4'346	38'211	32'729	6'787'994.60	3.04
SWISS REINSURANCE	CHF	44'700	4'250	31'916	17'034	2'468'226.60	1.10
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)	CHF		2'081		2'081	1'319'354.00	0.59
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	13'902	4'001	3'920	13'983	8'171'665.20	3.66
						18'747'240.40	8.39
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						220'933'691.88	98.91
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						220'933'691.88	98.91
Total Anlagen						220'933'691.88	98.91
Bankguthaben auf Sicht						244'827.12	0.11
Sonstige Vermögenswerte						2'196'494.72	0.98
Gesamtfondsvermögen (GFV)						223'375'013.72	100.00
./ . Andere Verbindlichkeiten						134'133.52	0.06
Nettofondsvermögen						223'240'880.20	99.94

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	220'933'691.88	98.91
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.08.2025	31.08.2024	31.08.2023
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	34.64	38.45	50.00
Anteilklasse I				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	22.93	25.63	32.56
Inventarwert pro Anteil	CHF	849.94	858.35	844.69
Anteilklasse D				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	11.70	12.81	17.43
Inventarwert pro Anteil	CHF	81.81	82.94	81.94
Anteilklasse Z				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.01	0.01	0.01
Inventarwert pro Anteil	CHF	893.78	900.48	883.96

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

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

Thesaurierung 2025		Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	13.134	CHF	0.770	CHF	17.137
./ 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	4.597	CHF	0.269	CHF	5.998
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	8.537	CHF	0.500	CHF	11.139

2. Für im Ausland ansässige Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Thesaurierung 2025		Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	13.134	CHF	0.770	CHF	17.137
./ 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer 1)	CHF	4.597	CHF	0.269	CHF	5.998
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	8.537	CHF	0.500	CHF	11.139

Coupon Nr. Ertrag		14		11		8
--------------------------	--	-----------	--	-----------	--	----------

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

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.08.2025
AUSTRALISCHER DOLLAR	0.522953
DAENISCHE KRONE	0.125292
ENGLISCHES PFUND	1.079529
EURO	0.935250
KANADISCHER DOLLAR	0.581967
NORWEGISCHE KRONE	0.079525
SCHWEDISCHE KRONE	0.084409
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
SINGAPUR-DOLLAR	0.622773
US DOLLAR	0.799018

Vermögensrechnung per 31. August 2025

	Konsolidierung	
	31.08.2025	31.08.2024
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	161'184.74	145'101.63
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	33'888'988.52	37'473'581.45
Derivative Finanzinstrumente	355'799.87	546'822.21
Sonstige Vermögenswerte	260'679.99	315'119.51
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	34'666'653.12	38'480'624.80
Andere Verbindlichkeiten	30'830.80	33'743.47
Nettofondsvermögen	34'635'822.32	38'446'881.33
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38'446'881.33	49'997'067.33
Ablieferung Verrechnungssteuer	-160'263.68	-173'810.68
Ausgaben von Anteilen	3'414'142.15	4'964'305.16
Rücknahmen von Anteilen	-6'799'014.66	-17'111'049.95
Sonstiges aus Anteilverkehr	-14'482.76	97'408.23
Gesamterfolg	-251'440.06	672'961.24
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	34'635'822.32	38'446'881.33
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	184'305.772	251'212.035
Ausgegebene Anteile	7'802.992	6'318.597
Zurückgenommene Anteile	-22'133.083	-73'224.860
Bestand am Ende der Berichtsperiode	169'975.681	184'305.772
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil		

Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z	
01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
25'628'150.38	32'562'792.71	12'809'726.13	17'425'435.06	9'004.81	8'839.55
-123'930.21	-142'102.17	-36'276.94	-31'659.34	-56.53	-49.17
3'070'806.68	4'921'186.52	343'335.47	43'118.64	0.00	0.00
-5'519'085.52	-12'299'421.30	-1'279'929.14	-4'811'628.65	0.00	0.00
-7'410.94	86'265.38	-7'074.35	11'138.58	2.53	4.27
-119'244.75	499'429.24	-132'182.33	173'321.84	-12.98	210.16
22'929'285.64	25'628'150.38	11'697'598.84	12'809'726.13	8'937.83	9'004.81
29'857.509	38'549.998	154'438.263	212'652.037	10.000	10.000
3'619.821	5'792.883	4'183.171	525.714	0.000	0.000
-6'499.953	-14'485.372	-15'633.130	-58'739.488	0.000	0.000
26'977.377	29'857.509	142'988.304	154'438.263	10.000	10.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
849.94	858.35	81.81	82.94	893.78	900.48

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025

	Konsolidierung	
	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	8'422.15	17'865.94
Negativzinsen	-107.33	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	737'723.07	831'388.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	32'875.40	28'648.73
Total Erträge	778'913.29	877'903.48
Aufwendungen		
Passivzinsen	22.78	1'005.53
Prüfaufwand	12'382.28	11'891.00
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	240'697.66	291'453.53
- die Depotbank	8'953.43	9'570.20
Sonstige Aufwendungen	2'929.71	2'306.19
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	49'409.20	97'034.83
Total Aufwendungen	314'395.06	413'261.28
Nettoertrag	464'518.23	464'642.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'302.78	-2'677'489.94
Realisierter Erfolg	462'215.45	-2'212'847.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-713'655.51	2'885'808.98
Gesamterfolg	-251'440.06	672'961.24
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	464'518.23	464'642.20
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	464'518.23	464'642.20
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	162'581.35	162'624.68
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	301'936.88	302'017.52
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z	
01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2023 - 31.08.2024
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
5'543.28	11'871.91	2'876.95	5'990.34	1.92	3.69
-70.42	0.00	-36.88	0.00	-0.03	0.00
484'658.03	552'651.28	252'881.91	278'568.52	183.13	169.01
30'775.70	28'481.35	2'099.70	167.38	0.00	0.00
520'906.59	593'004.54	257'821.68	284'726.24	185.02	172.70
15.13	666.52	7.64	338.81	0.01	0.20
8'137.95	7'901.58	4'241.08	3'986.34	3.25	3.08
109'066.76	134'621.87	131'624.25	156'825.83	6.65	5.83
5'882.17	6'362.27	3'068.22	3'206.30	3.04	1.63
1'934.92	1'543.04	994.09	762.70	0.70	0.45
41'559.22	81'174.87	7'849.98	15'859.96	0.00	0.00
166'596.15	232'270.15	147'785.26	180'979.94	13.65	11.19
354'310.44	360'734.39	110'036.42	103'746.30	171.37	161.51
-1'344.10	-1'782'972.29	-958.31	-893'892.34	-0.37	-625.31
352'966.34	-1'422'237.90	109'078.11	-790'146.04	171.00	-463.80
-472'211.09	1'921'667.14	-241'260.44	963'467.88	-183.98	673.96
-119'244.75	499'429.24	-132'182.33	173'321.84	-12.98	210.16
354'310.44	360'734.39	110'036.42	103'746.30	171.37	161.51
354'310.44	360'734.39	110'036.42	103'746.30	171.37	161.51
124'008.64	126'257.03	38'512.73	36'311.12	59.98	56.53
230'301.80	234'477.36	71'523.69	67'435.18	111.39	104.98
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.08.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.08.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens	
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern								
Anleihen								
AUSTRALISCHER DOLLAR								
2.250	AUSTRALIA 2.25%/16-21.05.2028	AUD	2'400'000	500'000	400'000	2'500'000	1'269'704.90	3.66
2.750	AUSTRALIA 2.75%/16-21.11.2027	AUD	4'500'000		4'500'000			
2.750	AUSTRALIA 2.75%/18-21.11.2029	AUD		2'000'000		2'000'000	1'015'994.02	2.93
3.250	AUSTRALIA 3.25%/12-21.04.2029	AUD	3'400'000	3'040'000	3'640'000	2'800'000	1'455'498.76	4.20
						3'741'197.68	10.79	
DAENISCHE KRONE								
0.500	KINGDOM OF DENMARK 0.5%/16-15.11.2027	DKK		12'000'000		12'000'000	1'465'753.52	4.23
0.500	KINGDOM OF DENMARK -144A- 0.5%/19-15.11.2029	DKK		17'000'000		17'000'000	2'006'727.72	5.79
						3'472'481.24	10.02	
ENGLISCHES PFUND								
0.125	UNITED KINGDOM 0 1/8% 2028 0.125%/20-31.01.2028	GBP	1'400'000	200'000	1'600'000			
0.875	UNITED KINGDOM 0 7/8% 2029 0.875%/19-22.10.2029	GBP		800'000		800'000	764'816.11	2.21
1.625	UNITED KINGDOM 1 5/8% 2028 1.625%/18-22.10.2028	GBP	3'050'000	200'000	1'250'000	2'000'000	2'021'612.48	5.83
1.250	UNITED KINGDOM 1.25%/17-22.07.2027	GBP	750'000		750'000			
0.500	UNITED KINGDOM GILT 0.5%/21-31.01.2029	GBP		1'190'000		1'190'000	1'147'979.62	3.31
						3'934'408.21	11.35	
EURO								
0.500	AUSTRIA -144A- 0.5%/19-20.02.2029	EUR	375'000		375'000			
0.750	AUSTRIA -144A- 0.75%/18-20.02.2028	EUR	430'000		430'000			
2.100	BUNDESobligation 2.1%/24-12.04.2029	EUR		1'000'000		1'000'000	935'296.76	2.70
2.100	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.1%/22-15.11.2029	EUR		400'000		400'000	373'138.56	1.08
0.500	FINLAND -144A- 0.5%/19-15.09.2029	EUR		550'000		550'000	478'251.78	1.38
2.750	FINLAND 2.75%/12-04.07.2028	EUR	400'000	430'000	180'000	650'000	618'696.87	1.78
2.875	FINNISH GOVERNMENT -144A- 2.875%/23-15.04.2029	EUR	325'000	355'000	150'000	530'000	505'655.63	1.46
-	GERMANY 0%/20-15.11.2027	EUR		500'000		500'000		
0.250	GERMANY 0.25%/18-15.08.2028	EUR	1'400'000	560'000	1'110'000	850'000	755'460.81	2.18
0.500	GERMANY 0.5%/18-15.02.2028	EUR	1'020'000		1'020'000			
0.250	NETHERLANDS -144A- 0.25%/19-15.07.2029	EUR		650'000		650'000	563'753.74	1.63
0.750	NETHERLANDS -144A- 0.75%/18-15.07.2028	EUR	800'000		200'000	600'000	540'482.85	1.56
5.500	NETHERLANDS 5.5%/98-15.01.2028	EUR	500'000		500'000			
-	REPUBLIC OF AUSTRIA -144A- 0%/22-20.10.2028	EUR		360'000	360'000			
						4'770'737.00	13.76	
KANADISCHER DOLLAR								
1.000	CANADA GOVERNMENT S. -F825- 1%/16-01.06.2027	CAD	250'000		250'000			
3.500	CANADIAN GOVERNMENT 3.5%/22-01.03.2028	CAD	3'800'000		3'040'000	760'000	450'919.64	1.30
3.500	CANADIAN GOVERNMENT 3.5%/24-01.09.2029	CAD		3'300'000		3'300'000	1'967'735.04	5.68
4.000	CANADIAN GOVERNMENT 4%/23-01.03.2029	CAD	4'230'000		4'230'000	2'560'262.89	7.39	
						4'978'917.57	14.36	
NORWEGISCHE KRONE								
1.750	NORWAY -144A- (reg. -S-) 1.75%/17-17.02.2027	NOK	7'000'000		7'000'000			
1.375	NORWAY -144A- 1.375%/20-19.08.2030	NOK		7'400'000		7'400'000	525'697.42	1.52
1.750	NORWAY -144A- 1.75%/19-06.09.2029	NOK	8'100'000	3'100'000		11'200'000	825'621.41	2.38
2.000	NORWAY -144A- 2%/18-26.04.2028	NOK	22'300'000		4'300'000	18'000'000	1'372'797.97	3.96
						2'724'116.80	7.86	
SCHWEDISCHE KRONE								
1.000	SWEDEN 1%/15-12.11.2026	SEK	12'000'000		12'000'000			
0.750	SWEDEN S. -1060- 0.75%/16-12.05.2028	SEK	43'900'000		13'900'000	30'000'000	2'459'943.84	7.10
0.750	SWEDEN S. -1061- -144A- 0.75%/18-12.11.2029	SEK	14'000'000	10'550'000		24'550'000	1'971'029.08	5.69
						4'430'972.92	12.78	
SINGAPUR-DOLLAR								
2.875	SINGAPORE 2.875%/14-01.07.2029	SGD		300'000		300'000	196'037.24	0.57
2.625	SINGAPORE GOVERNMENT 2.625%/18-01.05.2028	SGD	830'000	300'000	530'000	600'000	384'634.84	1.11
2.875	SINGAPORE GOVERNMENT 2.875%/22-01.09.2027	SGD	2'000'000		2'000'000			
3.000	SINGAPORE GOVERNMENT 3%/24-01.04.2029	SGD	1'620'000	930'000		2'550'000	1'669'302.14	4.82
						2'249'974.22	6.49	
US DOLLAR								
2.250	UNITED STATES OF AMERICA 2.25%/17-15.11.2027	USD	1'400'000		1'400'000			
2.625	UNITED STATES OF AMERICA S. -B-2029- 2.625%/19-15.02.2029	USD	2'300'000		500'000	1'800'000	1'392'724.98	4.02
3.500	US TREASURY N/B 3.5%/23-30.04.2028	USD	1'800'000	200'000	1'000'000	1'000'000	797'082.40	2.30
4.250	WI TREAS. NT/BD S. -U-2030- 4.375%/25-31.01.2030	USD		700'000		700'000	572'552.24	1.65
2.625	WI TREASURY N/B S. -N-2029- 2.625%/22-31.07.2029	USD		1'070'000		1'070'000	823'823.26	2.38
						3'586'182.88	10.34	
Total Anleihen						33'888'988.52	97.76	
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						33'888'988.52	97.76	

Titelbezeichnung	Währung	31.08.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.08.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Derivative Finanzinstrumente							
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)						355'799.87	1.03
Total Devisentermingeschäfte						355'799.87	1.03
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						355'799.87	1.03
Total Derivative Finanzinstrumente						355'799.87	1.03
Total Anlagen						34'244'788.39	98.78
Bankguthaben auf Sicht						161'184.74	0.46
Sonstige Vermögenswerte						260'679.99	0.75
Gesamtfondsvermögen (GFV)						34'666'653.12	100.00
/. Andere Verbindlichkeiten						30'830.80	0.09
Nettofondsvermögen						34'635'822.32	99.91

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	34'244'788.39	98.78
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
17.09.2024	Bought	AUD	630'000	CHF	378'402	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	AUD	540'000	CHF	309'381	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CAD	270'000	CHF	176'663	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CAD	440'000	CHF	276'134	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	5'776'501	AUD	9'900'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	530'793	AUD	930'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	5'349'808	CAD	8'375'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	362'721	CAD	580'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	5'392'436	EUR	5'675'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	226'911	EUR	240'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	4'946'282	GBP	4'450'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	322'950	GBP	290'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	2'765'321	NOK	33'500'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	200'737	NOK	2'500'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	5'559'044	SEK	66'000'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	273'905	SEK	3'350'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	2'752'819	SGD	4'225'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	4'480'779	USD	5'075'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	CHF	442'366	USD	520'000	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	EUR	200'000	CHF	193'446	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	EUR	450'000	CHF	425'056	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	GBP	210'000	CHF	239'555	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	GBP	200'000	CHF	221'637	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	NOK	2'000'000	CHF	168'608	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	SEK	2'200'000	CHF	187'354	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	SEK	2'950'000	CHF	244'660	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	USD	190'000	CHF	169'347	0.00	0.00
17.09.2024	Bought	USD	310'000	CHF	261'788	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	AUD	610'000	CHF	348'311	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CAD	350'000	CHF	219'475	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	5'500'376	AUD	9'750'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	5'086'364	CAD	8'250'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	5'226'693	EUR	5'600'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	241'908	EUR	260'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	5'043'643	GBP	4'570'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	201'113	GBP	180'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	2'728'669	NOK	34'600'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	5'356'778	SEK	65'000'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	2'689'332	SGD	4'150'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	CHF	4'513'370	USD	5'400'000	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	EUR	450'000	CHF	418'543	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
17.12.2024	Bought	GBP	270'000	CHF	300'965	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	GBP	290'000	CHF	322'079	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	NOK	3'300'000	CHF	262'505	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	SEK	2'700'000	CHF	218'008	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	SGD	460'000	CHF	302'062	0.00	0.00
17.12.2024	Bought	USD	750'000	CHF	659'404	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CAD	470'000	CHF	297'290	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	5'126'117	AUD	9'110'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	4'819'461	CAD	7'720'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	5'064'106	EUR	5'430'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	4'552'152	GBP	4'060'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	2'481'799	NOK	31'350'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	5'062'577	SEK	62'100'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	2'533'329	SGD	3'850'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	CHF	4'135'613	USD	4'670'000	0.00	0.00
18.03.2025	Bought	USD	260'000	CHF	233'696	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	5'157'602	AUD	9'250'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	4'781'386	CAD	7'800'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	4'878'724	EUR	5'090'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	4'488'791	GBP	3'950'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	2'518'215	NOK	30'400'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	5'006'468	SEK	57'500'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	2'479'845	SGD	3'760'000	0.00	0.00
06.05.2025	Bought	CHF	4'027'560	USD	4'600'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	5'173'413	AUD	9'800'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	4'615'668	CAD	7'750'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	4'855'954	EUR	5'200'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	4'644'099	GBP	4'250'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	2'406'037	NOK	30'400'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	4'936'525	SEK	58'000'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	2'624'361	SGD	4'150'000	0.00	0.00
17.06.2025	Bought	CHF	4'150'280	USD	5'050'000	0.00	0.00
16.09.2025	Bought	AUD	360'000	CHF	187'072	828.82	0.00
16.09.2025	Bought	CAD	230'000	CHF	133'558	107.51	0.00
16.09.2025	Bought	CHF	3'771'934	AUD	7'180'000	24'406.77	0.07
16.09.2025	Bought	CHF	5'023'652	CAD	8'450'000	113'072.12	0.33
16.09.2025	Bought	CHF	3'298'518	DKK	26'290'000	7'490.26	0.02
16.09.2025	Bought	CHF	4'692'726	EUR	5'020'000	2'708.62	0.01
16.09.2025	Bought	CHF	3'776'718	GBP	3'460'000	49'263.59	0.14
16.09.2025	Bought	CHF	2'632'541	NOK	32'490'000	54'424.82	0.16
16.09.2025	Bought	CHF	4'255'260	SEK	49'875'000	49'948.87	0.14
16.09.2025	Bought	CHF	2'152'929	SGD	3'410'000	30'872.39	0.09
16.09.2025	Bought	CHF	3'410'153	USD	4'250'000	21'993.54	0.06
16.09.2025	Bought	EUR	135'000	CHF	125'443	682.56	0.00
Total Devisentermingeschäfte						355'799.87	1.03

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I

	31.08.2025		31.08.2024	
	Betrag in Fondswährung	in % des NFV	Betrag in Fondswährung	in % des NFV
Engagement erhöhende Derivatpositionen:				
- Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total engagement erhöhende Positionen	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen:				
- Währungsrisiko	32'261'239.71	93.14%	35'862'793.49	93.28%
Total engagement reduzierende Positionen	32'261'239.71	93.14%	35'862'793.49	93.28%

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. August 2025

Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

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

Erläuterung 2: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbank-kommission	Verwaltungs- ¹ kommission	Total Expense Ratio (TER)
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	I	2 975 799	CHF	0.02%	0.46%	0.50%
	D	13 059 757	CHF	0.02%	1.08%	1.12%
	Z	42 451 295	CHF	0.04%	0.05%	0.10%
Equity Switzerland Optimized ESG	IR	11 850 335	CHF	0.02%	0.66%	0.69%
Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG	I	13 059 758	CHF	0.02%	0.46%	0.53%
	D	13 059 759	CHF	0.02%	1.07%	1.14%
	Z	42 451 327	CHF	0.03%	0.07%	0.15%

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

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

Erläuterung 3: Fondsp performance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	2024 ¹	2023 ¹	2022 ¹
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	I	2 975 799	17.04.2007	CHF	-3.3%	1.4%	-15.2%
	D	13 059 757	30.06.2011	CHF	-3.9%	0.8%	-15.7%
	Z	42 451 295	05.07.2018	CHF	-2.9%	1.8%	-14.9%
Equity Switzerland Optimized ESG	IR	11 850 335	20.12.2010	CHF	3.3%	8.2%	-19.3%
Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG	I	13 059 758	30.06.2011	CHF	-1.0%	0.3%	-8.1%
	D	13 059 759	30.06.2011	CHF	-1.6%	-0.3%	-8.6%
	Z	42 451 327	05.07.2018	CHF	-0.6%	0.7%	-7.7%

¹ Die Fondsp performance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Erläuterung 4: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

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

Erläuterung 5: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

Erläuterung 6: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Keine

Erläuterung 7: Zusammensetzung des Portefeuilles

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

Erläuterung 8: Ausweis Währungsderivate (Commitment-Ansatz I)

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

Erläuterung 9: Letzter Bewertungstag

Im August fällt der letzte Bewertungstag (29. August 2025) nicht mit dem effektiven Monatsende per 31. August 2025 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 29. August 2025 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

Erläuterung 10: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

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

Bericht der Prüfgesellschaft

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

Basel, 19. Dezember 2025

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

OLZ 1,

mit den Teilvermögen

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

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. August 2025, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 3 bis 28) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnungen und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresrechnungen erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zu den Jahresrechnungen oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

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



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

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

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

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

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

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

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Diplom-Kaufmann

Ungeprüfte Nachhaltigkeitsberichterstattung

Die ESG-Merkmale der Subfonds werden erfüllt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt der Subfonds beschriebenen Richtlinien für nachhaltiges Investieren.

Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG Nachhaltige Anlageansätze

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

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

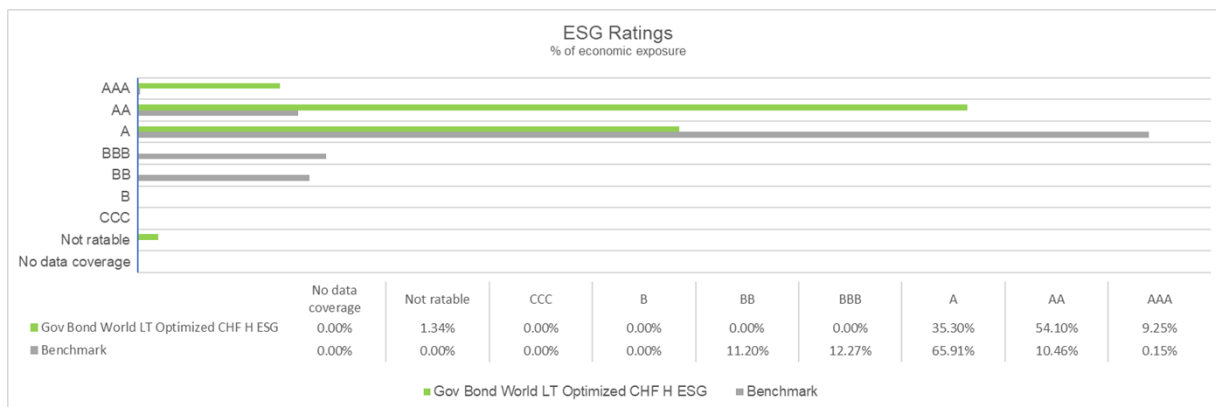
ESG-Ergebnisse (quantitative und qualitative Beschreibungen)

Ausschlüsse

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

ESG Integration

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 31.08.2025. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der OLZ dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die OLZ-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.



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

ESG-Erläuterungen

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

OLZ Equity Switzerland Optimized ESG

Nachhaltige Anlageansätze

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

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

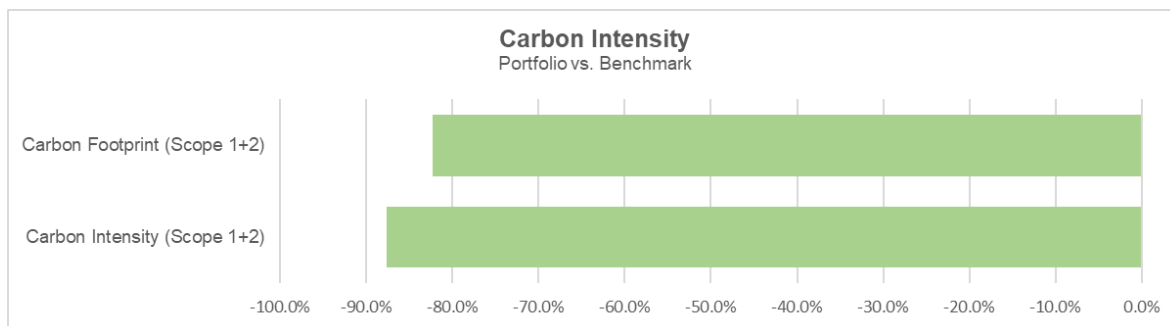
ESG-Ergebnisse (quantitative und qualitative Beschreibungen)

Ausschlüsse

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

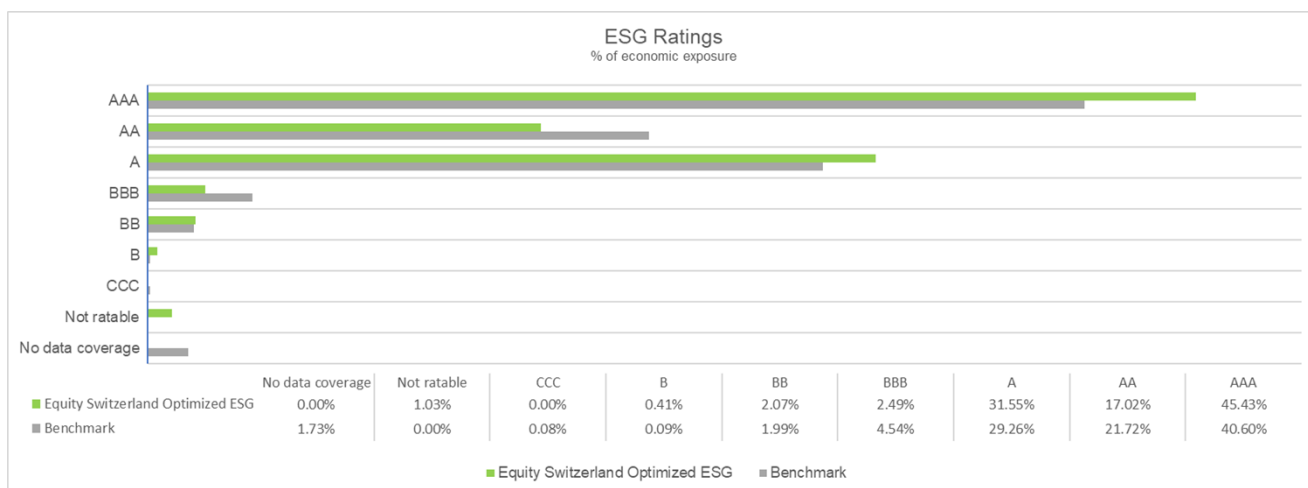
ESG Integration

Das Portfolio des ESG-Teilvermögens wurde so zusammengestellt, dass dieses gemessen an CO₂-Kennzahlen von MSCI gegenüber der jeweiligen Vergleichsbenchmark eine tiefere durchschnittliche CO₂-Intensität und einen tieferen durchschnittlichen CO₂-Fussabdruck aufweist. Die untenstehende Grafik zeigt die durchschnittliche CO₂-Intensität sowie den durchschnittlichen CO₂-Fussabdruck des Fonds im Vergleich zum SPI als Vergleichsgrösse. Es ist eine Momentaufnahme mit Stand 31.08.2025. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ.



	OLZ Equity Switzerland Optimized ESG	Benchmark SPI	Relative
Carbon Intensity Scope 1&2 (Weighted Average)	13.61	109.843	-87.61%
Carbon Footprint Scope 1&2 (Weighted Average)	5.25	29.60	-82.26%

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 31.08.2025. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der OLZ dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die OLZ-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.



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

ESG-Erläuterungen

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

OLZ Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG

Nachhaltige Anlageansätze

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

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

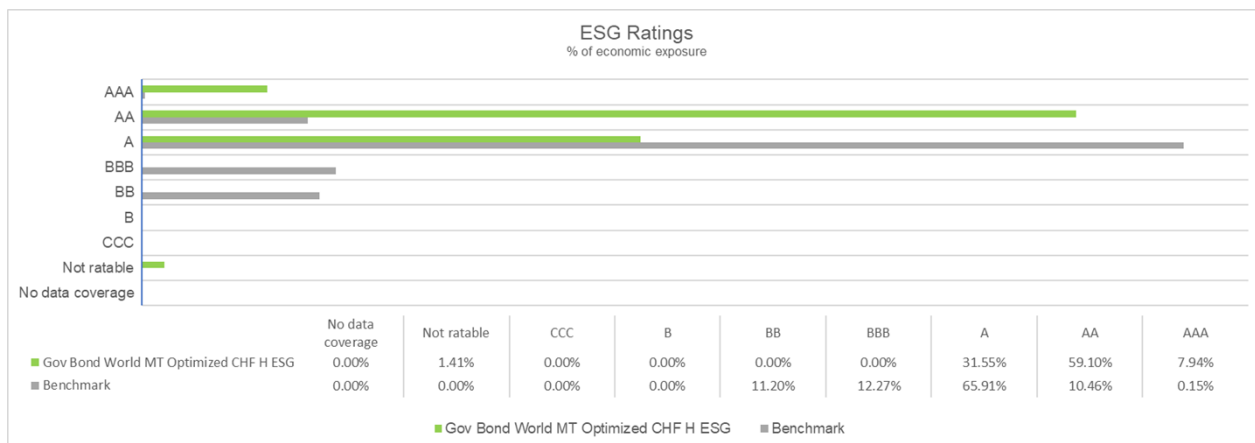
ESG-Ergebnisse (quantitative und qualitative Beschreibungen)

Ausschlüsse

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

ESG Integration

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 31.08.2025. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der OLZ dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die OLZ-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.



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

ESG-Erläuterungen

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

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

www.ubs.com