

# **OLZ 3 (CH) Fund**

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

---

Halbjahresbericht per 28. Februar 2026

## 2 **OLZ 3 (CH) Fund**

Halbjahresbericht per 28. Februar 2026

### **Inhaltsverzeichnis**

Verwaltung und Organe	3
OLZ Equity World Dynamic 0 - 100	4
Equity Switzerland Small & Mid Cap Optimized ESG	11
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	18

## Verwaltung und Organe

### Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

### Verwaltungsrat

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

### Geschäftsleitung

- Eugène Del Cioppo, Geschäftsführer, Head ManCo Substance & Oversight
- Marcus Eberlein, Mitglied, Head Investment Risk Control
- Urs Fäs, Mitglied, Head Real Estate CH
- Georg Pfister, stellvertretender Geschäftsführer, Head Operating Office, Finance, HR
- Thomas Reisser, Mitglied, Head Compliance & Operational Risk Control
- Yves Schepperle, Mitglied, Head WLS – Products
- Beatrice Amez-Droz, Mitglied, Head WLS - BD / CRM

### Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

### Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

## Informationen über Dritte

### Übertragung der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide für die Teilvermögen sind an OLZ AG, Bern, übertragen.

Die OLZ AG wurde im Frühjahr 2001 mit Sitz in Murten von einem Professor und von ehemaligen Assistenten der Universität Bern gegründet. Die Gesellschaft verfolgt das Ziel, faire, transparente und wissenschaftlich fundierte Finanzdienstleistungen anzubieten.

Die Gesellschaft 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 Verwalter von Kollektivvermögen.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt der zwischen der Fondsleitung und dem Vermögensverwalter abgeschlossene Vermögensverwaltungsvertrag.

### 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

<b>Kennzahlen</b>	<b>Währung</b>	<b>28.02.2026</b>	<b>31.08.2025</b>	<b>31.08.2024</b>
<b>Konsolidierung</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	52.68	51.16	43.60
<b>Anteilklasse I</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	37.69	35.70	29.88
Inventarwert pro Anteil	CHF	87.01	82.92	75.30
<b>Anteilklasse IR</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	14.99	15.46	13.73
Inventarwert pro Anteil	CHF	940.09	897.46	818.99

## Wechselkurse

<b>Wechselkurse per</b>	<b>28.02.2026</b>
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.769078

## Vermögensrechnung per 28. Februar 2026

	Konsolidierung	
	28.02.2026	31.08.2025
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	177'060.49	3'698'988.56
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	52'528'269.71	47'552'003.90
Sonstige Vermögenswerte	3'550.86	2'198.89
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>52'708'881.06</b>	<b>51'253'191.35</b>
Andere Verbindlichkeiten	31'827.08	40'139.26
Bankverbindlichkeiten	0.00	49'123.62
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>52'677'053.98</b>	<b>51'163'928.47</b>

	Konsolidierung	
	01.09.2025 - 28.02.2026	01.09.2024 - 31.08.2025
	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	51'163'928.47	43'603'066.16
Ablieferung Verrechnungssteuer	-177'096.69	-208'579.29
Ausgaben von Anteilen	434'508.47	3'492'790.85
Rücknahmen von Anteilen	-1'420'311.41	-474'464.23
Sonstiges aus Anteilverkehr	53'220.16	-93'266.82
Gesamterfolg	2'622'804.98	4'844'381.80
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>52'677'053.98</b>	<b>51'163'928.47</b>

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	447'763.132	413'557.876
Ausgegebene Anteile	2'836.300	34'769.537
Zurückgenommene Anteile	-1'519.500	-564.281
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>449'079.932</b>	<b>447'763.132</b>

**Währung Anteilklasse**  
**Inventarwert pro Anteil**

Anteilklasse I		Anteilklasse IR	
01.09.2025 - 28.02.2026	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2025 - 28.02.2026	01.09.2024 - 31.08.2025
CHF	CHF	CHF	CHF
35'700'108.51	29'877'459.58	15'463'820.68	13'725'607.30
-123'523.18	-131'043.26	-53'573.51	-77'536.03
219'294.22	2'593'405.70	215'214.25	899'385.15
0.00	-709.09	-1'420'311.41	-473'755.14
-2'114.79	-52'400.49	55'334.95	-40'866.33
1'894'308.58	3'413'396.07	728'496.40	1'430'985.73
<b>37'688'073.34</b>	<b>35'700'108.51</b>	<b>14'988'981.36</b>	<b>15'463'820.68</b>
430'532.496	396'798.682	17'230.636	16'759.194
2'603.300	33'742.405	233.000	1'027.132
0.000	-8.591	-1'519.500	-555.690
<b>433'135.796</b>	<b>430'532.496</b>	<b>15'944.136</b>	<b>17'230.636</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>87.01</b>	<b>82.92</b>	<b>940.09</b>	<b>897.46</b>

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. September 2025 bis zum 28. Februar 2026

	Konsolidierung	
	01.09.2025 - 28.02.2026	01.09.2024 - 31.08.2025
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	8'874.56	5'856.33
Negativzinsen	-1'404.37	-2'177.34
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	94'484.75	502'933.93
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-231.29	-3'785.05
<b>Total Erträge</b>	<b>101'723.65</b>	<b>502'827.87</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	1'270.45	1'423.80
Prüfaufwand	7'007.05	14'544.28
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	164'874.14	297'749.53
- die Depotbank	6'674.38	12'037.64
Sonstige Aufwendungen	1'134.14	2'077.42
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-2'679.44	-1'131.04
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>178'280.72</b>	<b>326'701.63</b>
<b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>	<b>-76'557.07</b>	<b>176'126.24</b>
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	326'807.69
<b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>	<b>-76'557.07</b>	<b>502'933.93</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	454'352.98	1'872'635.32
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	-326'807.69
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>377'795.91</b>	<b>2'048'761.56</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'245'009.07	2'795'620.24
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'622'804.98</b>	<b>4'844'381.80</b>

Anteilklasse I		Anteilklasse IR	
01.09.2025 - 28.02.2026	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2025 - 28.02.2026	01.09.2024 - 31.08.2025
CHF	CHF	CHF	CHF
6'190.51	4'097.20	2'684.05	1'759.13
-979.06	-1'521.62	-425.31	-655.72
65'884.17	350'802.62	28'600.58	152'131.31
-72.49	-1'164.32	-158.80	-2'620.73
<b>71'023.13</b>	<b>352'213.88</b>	<b>30'700.52</b>	<b>150'613.99</b>
884.15	1'007.87	386.30	415.93
4'908.04	10'136.70	2'099.01	4'407.58
95'871.61	172'005.71	69'002.53	125'743.82
4'674.73	8'392.34	1'999.65	3'645.30
796.27	1'445.25	337.87	632.17
0.00	-0.28	-2'679.44	-1'130.76
<b>107'134.80</b>	<b>192'987.59</b>	<b>71'145.92</b>	<b>133'714.04</b>
<b>-36'111.67</b>	<b>159'226.29</b>	<b>-40'445.40</b>	<b>16'899.95</b>
0.00	191'576.33	0.00	135'231.36
<b>-36'111.67</b>	<b>350'802.62</b>	<b>-40'445.40</b>	<b>152'131.31</b>
324'961.42	1'306'042.19	129'391.56	566'593.13
0.00	-191'576.33	0.00	-135'231.36
<b>288'849.75</b>	<b>1'465'268.48</b>	<b>88'946.16</b>	<b>583'493.08</b>
1'605'458.83	1'948'127.59	639'550.24	847'492.65
<b>1'894'308.58</b>	<b>3'413'396.07</b>	<b>728'496.40</b>	<b>1'430'985.73</b>

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.08.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	28.02.2026 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>							
<b>Anlagefonds</b>							
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF -USD (DIST)- USD	USD	378'607	133'094	12'932	498'769	17'505'704.90	33.21
ISHARES MSCI WORLD USD	USD	130'507	44'952	5'761	169'698	17'524'448.06	33.25
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF -1C- USD	USD	120'265	41'060	6'243	155'082	17'498'116.75	33.20
						<b>52'528'269.71</b>	<b>99.66</b>
<b>Total Kollektive Kapitalanlagen</b>						<b>52'528'269.71</b>	<b>99.66</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>52'528'269.71</b>	<b>99.66</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>							
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>							
<b>Anlagefonds</b>							
PICTET CH - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF -I- CHF	CHF	10'651		10'651			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Kollektive Kapitalanlagen</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							
<b>Financial Futures</b>							
<b>Aktienindex-Futures</b>							
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD Index -10- 09/25	USD	116		116			
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD Index -10- 12/25	USD		35	35			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Financial Futures</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>52'528'269.71</b>	<b>99.66</b>
Bankguthaben auf Sicht						177'060.49	0.34
Sonstige Vermögenswerte						3'550.86	0.01
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>52'708'881.06</b>	<b>100.00</b>
./. Andere Verbindlichkeiten						31'827.08	0.06
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>52'677'053.98</b>	<b>99.94</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>	<b>52'528'269.71</b>	<b>99.66</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I	28.02.2026		31.08.2025	
	Betrag in Fondswährung	in % des NFV	Betrag in Fondswährung	in % des NFV
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen:</b>				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	12'371'008.49	24.18%
<b>Total engagement erhöhende Positionen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>12'371'008.49</b>	<b>24.18%</b>
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen:</b>				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Total engagement reduzierende Positionen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>

## Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	28.02.2026	31.08.2025	31.08.2024
<b>Konsolidierung</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	210.73	128.13	47.01
<b>Anteilklasse C</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	-	128.13	0.02
Inventarwert pro Anteil	CHF	-	127.63	117.72
<b>Anteilklasse I</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	210.58	-	46.98
Inventarwert pro Anteil	CHF	146.66	-	116.75
<b>Anteilklasse MR</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.15	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	115.26	-	-

## Vermögensrechnung per 28. Februar 2026

	Konsolidierung	
	28.02.2026	31.08.2025
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	332'457.79	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	209'528'572.34	129'744'978.51
Sonstige Vermögenswerte	980'882.00	980'882.00
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>210'841'912.13</b>	<b>130'725'860.51</b>
Andere Verbindlichkeiten	114'345.27	89'073.38
Bankverbindlichkeiten	0.00	2'502'106.26
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>210'727'566.86</b>	<b>128'134'680.87</b>
	Konsolidierung	
	01.09.2025 - 28.02.2026	01.09.2024 - 31.08.2025
	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	128'134'680.87	47'005'009.29
Ablieferung Verrechnungssteuer	-736'531.97	-367'602.67
Ausgaben von Anteilen	58'083'230.52	70'953'433.17
Rücknahmen von Anteilen	0.00	-1'032'784.31
Sonstiges aus Anteilverkehr	-3'057'233.99	124'422.74
Gesamterfolg	28'303'421.43	11'452'202.65
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>210'727'566.86</b>	<b>128'134'680.87</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'003'967.955	402'596.636
Ausgegebene Anteile	433'154.691	610'299.535
Zurückgenommene Anteile	0.000	-8'928.216
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'437'122.646</b>	<b>1'003'967.955</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil</b>		

Anteilklasse C		Anteilklasse I		Anteilklasse MR	
01.09.2025 - 28.02.2026	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2025 - 28.02.2026	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2025 - 28.02.2026	01.09.2024 - 31.08.2025
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
0.00	21'254.95	128'134'681.22	46'983'754.36	0.00	0.00
0.00	-146.08	-736'531.97	-367'456.59	0.00	0.00
0.00	5'095.09	57'952'695.42	70'948'338.08	130'535.10	0.00
0.00	-28'434.42	0.00	-1'004'349.89	0.00	0.00
0.00	2'230.46	-3'053'693.03	122'192.61	-3'540.96	0.00
0.00	0.00	28'284'091.36	11'452'202.65	19'330.07	0.00
<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>210'581'243.00</b>	<b>128'134'681.22</b>	<b>146'324.21</b>	<b>0.00</b>
0.000	180.559	1'003'967.955	402'416.077	0.000	0.000
0.000	43.657	431'885.191	610'255.878	1'269.500	0.000
0.000	-224.216	0.000	-8'704.000	0.000	0.000
<b>0.000</b>	<b>0.000</b>	<b>1'435'853.146</b>	<b>1'003'967.955</b>	<b>1'269.500</b>	<b>0.000</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>146.66</b>	<b>127.63</b>	<b>115.26</b>	<b>0.00</b>

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. September 2025 bis zum 28. Februar 2026

	Konsolidierung	
	01.09.2025 - 28.02.2026	01.09.2024 - 31.08.2025
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	511.26
Negativzinsen	-273.60	-159.25
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	0.00	2'801'935.85
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-132'550.42	13'290.27
<b>Total Erträge</b>	<b>-132'824.02</b>	<b>2'815'578.13</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Prüfaufwand	7'007.02	14'544.28
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	531'304.49	715'748.58
- die Depotbank	19'236.94	25'198.86
Sonstige Aufwendungen	1'200.92	2'961.48
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	-313.90
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>558'749.37</b>	<b>758'139.30</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-691'573.39</b>	<b>2'057'438.83</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'545'856.40	103'568.28
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'854'283.01</b>	<b>2'161'007.11</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	26'449'138.42	9'291'195.54
<b>Gesamterfolg</b>	<b>28'303'421.43</b>	<b>11'452'202.65</b>

Anteilklasse C		Anteilklasse I		Anteilklasse MR	
01.09.2025 - 28.02.2026	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2025 - 28.02.2026	01.09.2024 - 31.08.2025	01.09.2025 - 28.02.2026	01.09.2024 - 31.08.2025
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
0.00	0.04	0.00	511.22	0.00	0.00
0.00	0.00	-273.52	-159.25	-0.08	0.00
0.00	546.01	0.00	2'801'389.84	0.00	0.00
0.00	5.23	-132'406.94	13'285.04	-143.48	0.00
<b>0.00</b>	<b>551.28</b>	<b>-132'680.46</b>	<b>2'815'026.85</b>	<b>-143.56</b>	<b>0.00</b>
0.00	3.18	7'004.39	14'541.10	2.63	0.00
0.00	14.01	531'005.19	715'734.57	299.30	0.00
0.00	4.19	19'228.68	25'194.67	8.26	0.00
0.00	0.50	1'200.13	2'960.98	0.79	0.00
0.00	529.40	0.00	-843.30	0.00	0.00
<b>0.00</b>	<b>551.28</b>	<b>558'438.39</b>	<b>757'588.02</b>	<b>310.98</b>	<b>0.00</b>
<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-691'118.85</b>	<b>2'057'438.83</b>	<b>-454.54</b>	<b>0.00</b>
0.00	0.00	2'545'074.72	103'568.28	781.68	0.00
<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1'853'955.87</b>	<b>2'161'007.11</b>	<b>327.14</b>	<b>0.00</b>
0.00	0.00	26'430'135.49	9'291'195.54	19'002.93	0.00
<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>28'284'091.36</b>	<b>11'452'202.65</b>	<b>19'330.07</b>	<b>0.00</b>

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.08.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	28.02.2026 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>							
<b>Banken und andere Kreditinstitute</b>							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	57'693	23'807	487	81'013	9'551'432.70	4.53
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK	CHF		1'748		1'748	2'080'120.00	0.99
BASLER KANTONALBANK	CHF		20'399		20'399	2'294'887.50	1.09
BERNER KANTONALBANK	CHF	8'527	4'627	79	13'075	4'837'750.00	2.29
CANTONAL BANK OF SAINT GALL	CHF	9'741	1'276	3'353	7'664	4'904'960.00	2.33
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	61'254	23'388	5'837	78'805	7'848'978.00	3.72
EFG INTERNATIONAL	CHF	20'904		20'904			
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	21'590	16'657		38'247	3'568'445.10	1.69
LUZERNER KANTONALBANK AG	CHF	46'933	7'595	5'329	49'199	5'097'016.40	2.42
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	48'460	8'306	5'147	51'619	8'620'373.00	4.09
ZUGER KANTONALBANK	CHF	129	38	7	160	1'577'600.00	0.75
						<b>50'381'562.70</b>	<b>23.90</b>
<b>Diverse Dienstleistungen</b>							
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	72'779	62'337	718	134'398	8'372'995.40	3.97
SGS LTD	CHF	59'592	25'059	288	84'363	8'183'211.00	3.88
						<b>16'556'206.40</b>	<b>7.85</b>
<b>Elektrische Geräte und Komponenten</b>							
HUBER + SUHNER (reg. shares)	CHF	16'385	8'121		24'506	4'538'511.20	2.15
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	59'010	136'802		195'812	3'039'002.24	1.44
						<b>7'577'513.44</b>	<b>3.59</b>
<b>Elektronik und Halbleiter</b>							
BURKHALTER HOLDING (reg. shares)	CHF	18'617	19'911	159	38'369	6'246'473.20	2.96
CICOR TECHNOLOGIES (reg. shares)	CHF	8'524		8'524			
						<b>6'246'473.20</b>	<b>2.96</b>
<b>Energie- und Wasserversorgung</b>							
BKW	CHF	3'714	3'412	2'487	4'639	702'344.60	0.33
						<b>702'344.60</b>	<b>0.33</b>
<b>Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen</b>							
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION	CHF	6'164	2'720		8'884	2'407'564.00	1.14
						<b>2'407'564.00</b>	<b>1.14</b>
<b>Grafikverlags- und Druckmedien</b>							
TX GROUP LTD	CHF	7'656	3'154		10'810	1'740'410.00	0.83
						<b>1'740'410.00</b>	<b>0.83</b>
<b>Immobilien</b>							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	30'959	12'776	262	43'473	10'259'628.00	4.87
HIAG IMMOBILIEN HOLDING (reg. shares)	CHF	17'213	6'871		24'084	3'270'607.20	1.55
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	15'130	2'750	1'242	16'638	2'838'442.80	1.35
MOBIMO HOLDING	CHF	19'095	3'384	1'360	21'119	8'458'159.50	4.01
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	34'842	19'553	187	54'208	8'982'265.60	4.26
SWISS PRIME SITE	CHF	43'100	23'012	228	65'884	9'665'182.80	4.58
						<b>43'474'285.90</b>	<b>20.62</b>
<b>Maschinenbau und Industrieanlagen</b>							
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	15'791	4'200	5'495	14'496	4'256'025.60	2.02
STADLER RAIL AG	CHF	126'081	28'611	53'872	100'820	2'068'826.40	0.98
						<b>6'324'852.00</b>	<b>3.00</b>
<b>Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke</b>							
BELL FOOD GROUP LTD	CHF	5'534	926	411	6'049	1'306'584.00	0.62
EMMI (reg. shares)	CHF	7'891	2'133	35	9'989	8'091'090.00	3.84
LINDT & SPRUENGLI (part. cert.)	CHF	423	171	2	592	7'494'720.00	3.55
LINDT & SPRUENGLI LISN SW	CHF	43	21	1	63	7'988'400.00	3.79
						<b>24'880'794.00</b>	<b>11.80</b>
<b>Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte</b>							
GALENICA AG	CHF	65'457	27'012	553	91'916	8'833'127.60	4.19
YPSOMED	CHF	11'181	11'608	3'371	19'418	5'184'606.00	2.46
						<b>14'017'733.60</b>	<b>6.65</b>
<b>Verkehr und Transport</b>							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	13'558	17'113		30'671	8'097'144.00	3.84
JUNGFRAUBAHN HOLDING (reg. shares)	CHF	12'584	10'482	139	22'927	7'141'760.50	3.39
						<b>15'238'904.50</b>	<b>7.23</b>
<b>Verpackungsindustrie</b>							
SIG GROUP AG	CHF	285'593	396'396	2'414	679'575	8'508'279.00	4.04
						<b>8'508'279.00</b>	<b>4.04</b>
<b>Versicherungsgesellschaften</b>							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	32'226	798	33'024			

Titelbezeichnung	Währung	31.08.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	28.02.2026 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
HELVETIA HOLDING LTD	CHF		38'839		38'839	7'767'800.00	3.68
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)	CHF	3'611	1'442		5'053	3'703'849.00	1.76
						<b>11'471'649.00</b>	<b>5.44</b>
<b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>						<b>209'528'572.34</b>	<b>99.38</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>209'528'572.34</b>	<b>99.38</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>209'528'572.34</b>	<b>99.38</b>
Bankguthaben auf Sicht						332'457.79	0.16
Sonstige Vermögenswerte						980'882.00	0.47
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>210'841'912.13</b>	<b>100.00</b>
./. Andere Verbindlichkeiten						114'345.27	0.05
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>210'727'566.86</b>	<b>99.95</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>	<b>209'528'572.34</b>	<b>99.38</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 28. Februar 2026

### 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	Depotbankkommission	Verwaltungs- <sup>1</sup> kommission	Total Expense Ratio (TER)
OLZ Equity World Dynamic 0 - 100	I	42 017 972	CHF	0.02%	0.51%	0.75% <sup>3</sup>
	IR	42 017 980	CHF	0.02%	0.86%	1.10% <sup>3</sup>
Equity Switzerland Small & Mid Cap Optimized ESG	I	118 352 235	CHF	0.02%	0.70%	0.74%
	MR	118 352 236	CHF	0.02%	0.89%	0.91%

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

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Zusammengesetzte TER, da mehr als 10% des Nettovermögens in andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) per Stichtag investiert war. Die TER der Zielfonds können auch von KIID's, etc. stammen. Die maximale Verwaltungskommission der Zielfonds beträgt 3%.

### Erläuterung 3: Fondsperformance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	kum. Seit Lancierung	2025 <sup>1</sup>	2024 <sup>1</sup>	2023 <sup>1</sup>
OLZ Equity World Dynamic 0 - 100	I	42 017 972	31.10.2019	CHF	-	7.1%	26.3%	-2.9%
	IR	42 017 980	05.07.2018	CHF	-	6.7%	26.3%	-2.3%
Equity Switzerland Small & Mid Cap Optimized ESG	I	118 352 235	15.12.2022	CHF	-	19.5%	7.4%	8.4%
	MR	118 352 236	17.10.2025	CHF	15.3%	-	-	-

<sup>1</sup> Die Fondsperformance 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

Keine

### 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: Unterjährig lancierte Teilvermögen oder Anteilklassen – Darstellung von Vergleichsangaben

Angaben der Vermögens- und Erfolgsrechnung von Teilvermögen oder Anteilklassen, welche während der laufenden Berichtsperiode lanciert wurden, werden in der Vorperiode mit Nullwerten ausgewiesen.

Die folgenden Anteilklassen wurden aktiviert bzw. aufgrund von Rücknahmen des gesamten Umlaufbestandes deaktiviert.

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Schlussdatum
Equity Switzerland Small & Mid Cap Optimized ESG	C	118 352 234		19.06.2025
	MR	118 352 236	17.10.2025	

### Erläuterung 10: Letzter Bewertungstag

Im Februar fällt der letzte Bewertungstag (27. Februar 2026) nicht mit dem effektiven Monatsende per 28. Februar 2026 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 27. Februar 2026 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

**Erläuterung 11: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile**

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

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

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)