

Portfolio Informationen

Allianz Suisse Anlagestiftung

Per 31.03.2025



Inhaltsverzeichnis

1.	Obligationen CHF NAV (CH0014091133)	3
1.1	Performance	3
1.2	Vermögensstruktur	5
1.3	Ausweis Schuldner	9
1.4	Risikoanalyse	10
2.	Obligationen FW hedged NAV (CH0182567872)	12
2.1	Performance	12
2.2	Vermögensstruktur	14
2.3	Risikoanalyse	18
3.	Aktien Schweiz NAV (CH0014091257)	20
3.1	Performance	20
3.2	Vermögensstruktur	22
3.3	Risikoanalyse	24
4.	Aktien Ausland Passiv NAV (CH0015364208)	26
4.1	Performance	26
4.2	Vermögensstruktur	28
4.3	Risikoanalyse	31
5.	Obligationen USD Credit (CH0364843687)	33
5.1	Performance	33
5.2	Vermögensstruktur	35
5.3	Ausweis Schuldner	39
5.4	Risikoanalyse	40
6.	Portfolio Informationen	42

Ansprechpartner

Investment Analytics Consultant

Stefan Berger

+41 44 333 91 42

stefan.berger.2@ubs.com

Relationship Manager

Gabriel Bartholdi

+41 44 333 85 72

gabriel.bartholdi@ubs.com

Custody Account Manager

Olivier Oberegger

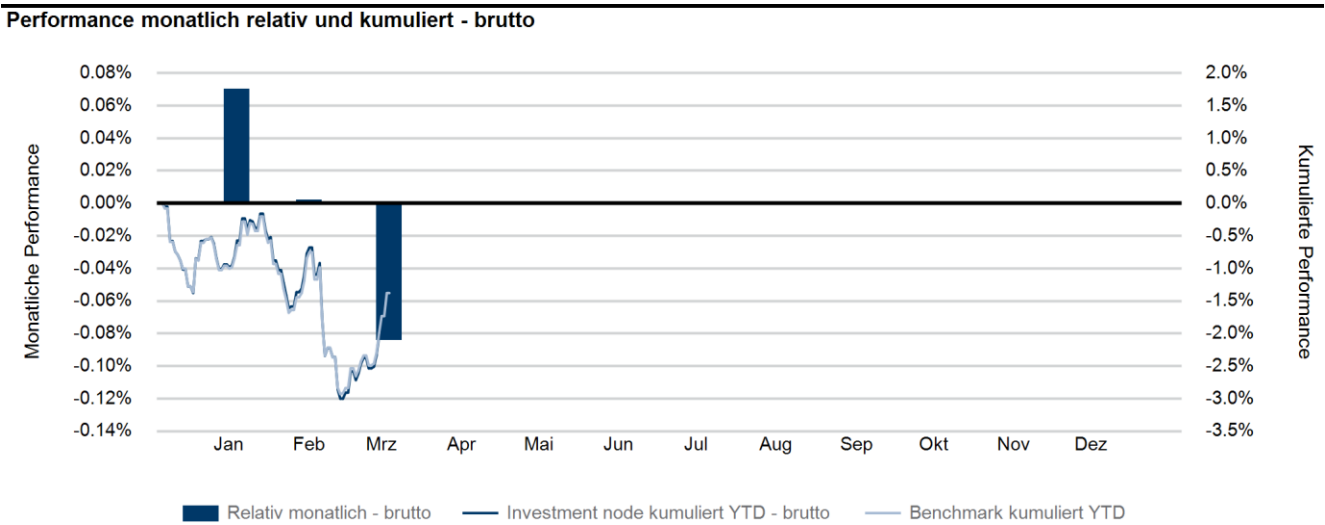
+41 44 333 80 16

olivier.oberegger@ubs.com

1. Obligationen CHF NAV (CH0014091133)

1.1 Performance

Performanceübersicht monatlich													
(in CHF)													
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
													148
Portfolio netto	-0.57%	-0.11%	-0.72%										-1.39%
Benchmark	-0.64%	-0.11%	-0.63%										-1.38%
Relativ netto	0.07%	0.00%	-0.08%										-0.01%



Performanceübersicht jährlich

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	seit Beginn
												31.12.2002
Portfolio netto	2.05%	1.24%	-0.15%	-0.27%	2.98%	0.91%	-1.88%	-11.95%	7.57%	5.99%	-1.39%	48.17%
Benchmark	2.23%	1.45%	0.01%	0.07%	3.05%	0.90%	-1.82%	-12.10%	7.36%	5.35%	-1.38%	53.85%
Relativ netto	-0.19%	-0.22%	-0.15%	-0.34%	-0.06%	0.01%	-0.06%	0.15%	0.21%	0.64%	-0.01%	-5.68%

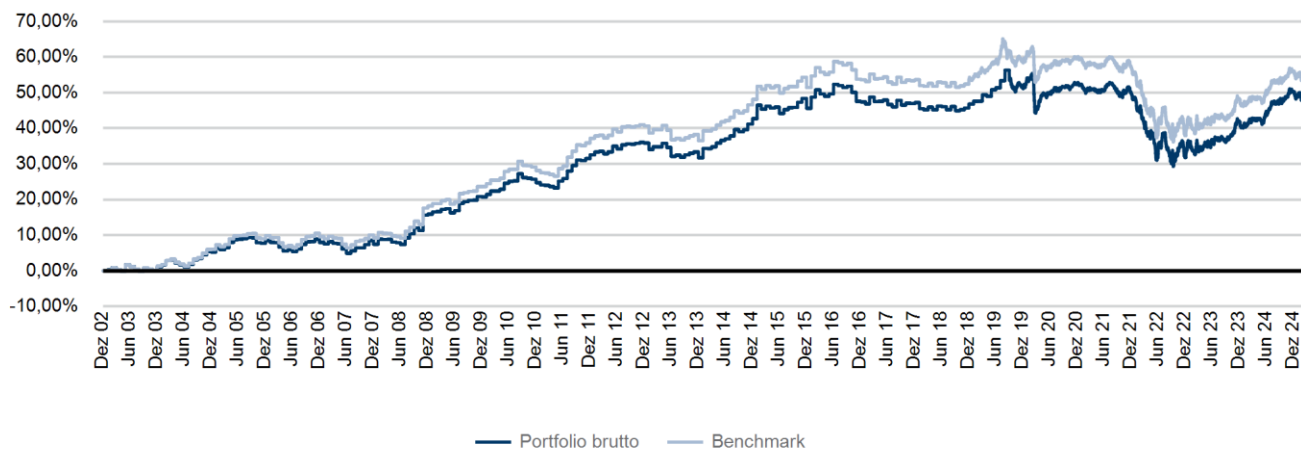
Performanceübersicht

(in CHF)

	Kumulierte Performance				Annualisierte Performance				Risiko	Tracking Error
	1 Monat	3 Monate	6 Monate	12 Monate	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	seit Beginn	
								31.12.2002		148
Portfolio netto	-0.72%	-1.39%	0.00%	3.78%	5.34%	1.67%	0.31%	1.78%	3.66%	
Benchmark	-0.63%	-1.38%	-0.10%	3.41%	4.87%	1.43%	-0.06%	1.96%	3.67%	0.41%
Relativ netto	-0.08%	-0.01%	0.10%	0.37%	0.47%	0.24%	0.37%	-0.18%		

Historische Performanceübersicht

Kumulierte Performance seit Beginn - brutto



1.2 Vermögensstruktur

Obligationen nach Fälligkeit und Währung

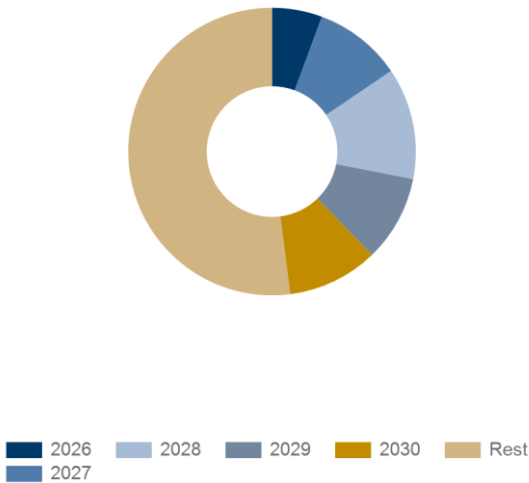
(Marktwerten in %)

	CHF	EUR	GBP	USD	JPY	Rest	Total
0-1 Jahr	0.50%						0.50%
1-3 Jahre	16.51%						16.51%
3-5 Jahre	24.48%						24.48%
5-7 Jahre	15.72%						15.72%
7-10 Jahre	16.85%						16.85%
> 10 Jahre	25.94%						25.94%
Total	100.00%						100.00%

Obligationen - Kennzahlen nach Risikowährung

	CHF	Total
Modified duration	7.24	7.24
Durchschnittliche Restlaufzeit	7.87	7.87
Verfallsrendite	0.90%	0.90%
Konvexität	0.92%	0.92%

Obligationen nach Fälligkeitsjahr
% des Gesamtvermögens



Obligationen nach CS Sektor
% des Gesamtvermögens

Energie	0.97%
Finanzunternehmen	34.73%
Gesundheitswesen	2.29%
Grundmaterialien	0.49%
Grundpfandtitel	22.42%
Immobilien indirekt	1.56%
Industrie	3.14%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	4.01%
Konsumgüter, zyklisch	3.22%
National Government	12.97%
Staat (regional)	6.82%
Staat (supranational)	2.60%
Technologie	0.32%
Versorgungsbetriebe	4.46%
Total	100.00%

Obligationen nach Risikowährung
% Exposure Obligationen

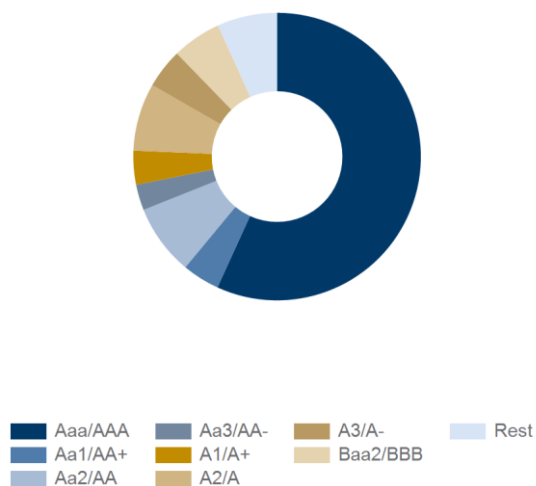


Obligationen nach Risikowährung
% Exposure Obligationen

	in %
CHF	100.00%
Total	100.00%

Obligationen nach kombiniertem Rating

% MW Obligationen inkl. Fonds-Splitting

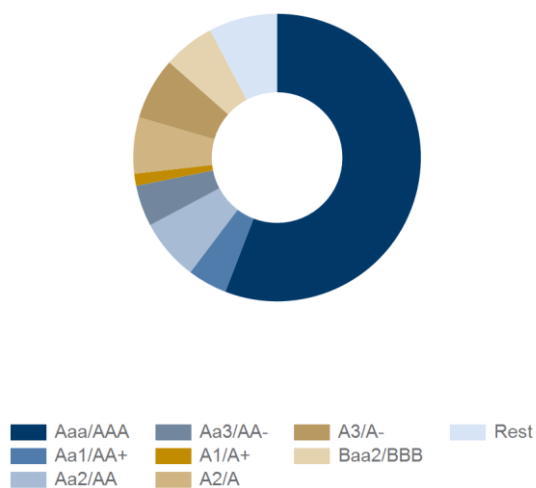
**Obligationen nach kombiniertem Rating**

% MW Obligationen inkl. Fonds-Splitting

	in %
Aaa/AAA	56.80%
Aa1/AA+	4.21%
Aa2/AA	7.94%
Aa3/AA-	2.90%
A1/A+	3.81%
A2/A	7.62%
A3/A-	4.45%
Baa2/BBB	5.53%
Rest	6.74%
Total	100.00%

Obligationen nach kombiniertem Rating - Worst of

% MW Obligationen inkl. Fonds-Splitting

**Obligationen nach kombiniertem Rating - Worst of**

% MW Obligationen inkl. Fonds-Splitting

	in %
Aaa/AAA	55.86%
Aa1/AA+	4.45%
Aa2/AA	6.91%
Aa3/AA-	4.64%
A1/A+	1.35%
A2/A	6.33%
A3/A-	6.98%
Baa2/BBB	5.77%
Rest	7.71%
Total	100.00%

Obligationen

Top 10 Positionen

	in CHF	% Obligationen
0.625% Pfandbriefbank 15-33 S.608	8'380'285.76	2.02%
0% Anleihe Schweizerische Eidg. 19-34 Reg S	5'724'000.00	1.38%
0.5% Schweizerische Eidgenossenschaft 15-30	5'575'945.83	1.34%
1.5% Schweizerische Eidgenossenschaft 12-42	4'920'705.00	1.19%
2.5% Schweizerische Eidgenossenschaft 06-36	4'539'479.17	1.09%
1.25 Anleihe Schweizerische Eidg. 23-43 Reg S	4'417'777.78	1.06%
1.25% Schweizerische Eidgenossenschaft 14-26	4'095'544.44	0.99%
4% Schweizerische Eidgenossenschaft 98-28	4'035'188.89	0.97%
0.625% Pfandbriefbank 17-30 s.655 Reg S	3'986'450.00	0.96%
0% Swissgrid AG 21-26	3'974'800.00	0.96%
Total	49'650'176.87	11.96%

1.3 Ausweis Schuldner

Obligationen

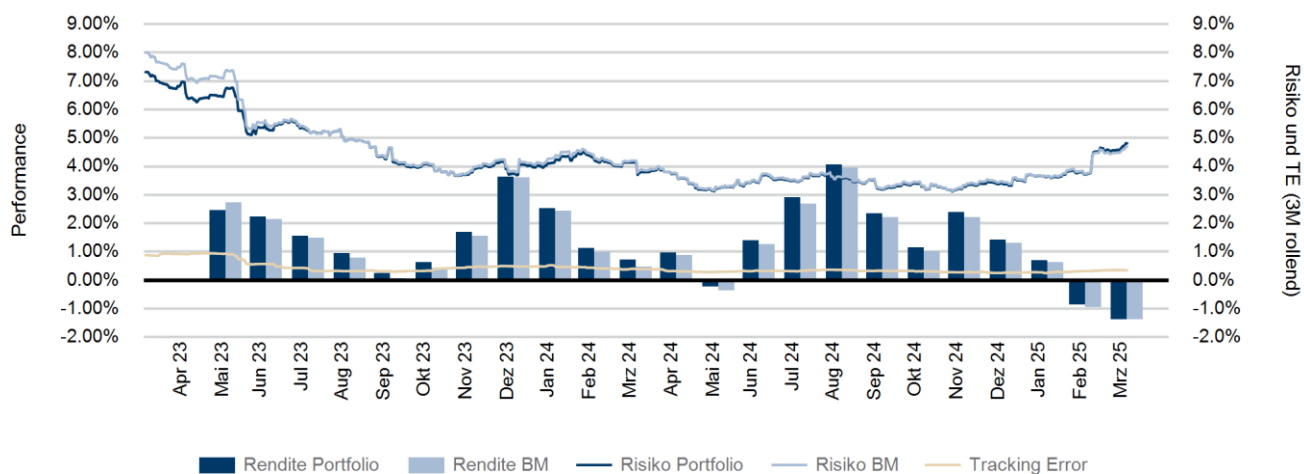
10 grösste Schuldner

	in CHF	% Obligationen
Schweizerische Eidgenossenschaft	100'891'208.27	24.30%
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute AG	49'592'023.94	11.94%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	36'511'538.77	8.79%
UBS Group Inc.	6'194'087.42	1.49%
Bank of Nova Scotia	6'186'853.05	1.49%
Banco Santander SA	6'176'499.97	1.49%
BPCE S.A.	6'023'194.72	1.45%
Federation nationale du Credit Agricole	5'211'576.11	1.26%
Fed Caiss Desjard	5'149'451.04	1.24%
Federal Republic of Germany	4'974'925.27	1.20%
Total	226'911'358.56	54.65%

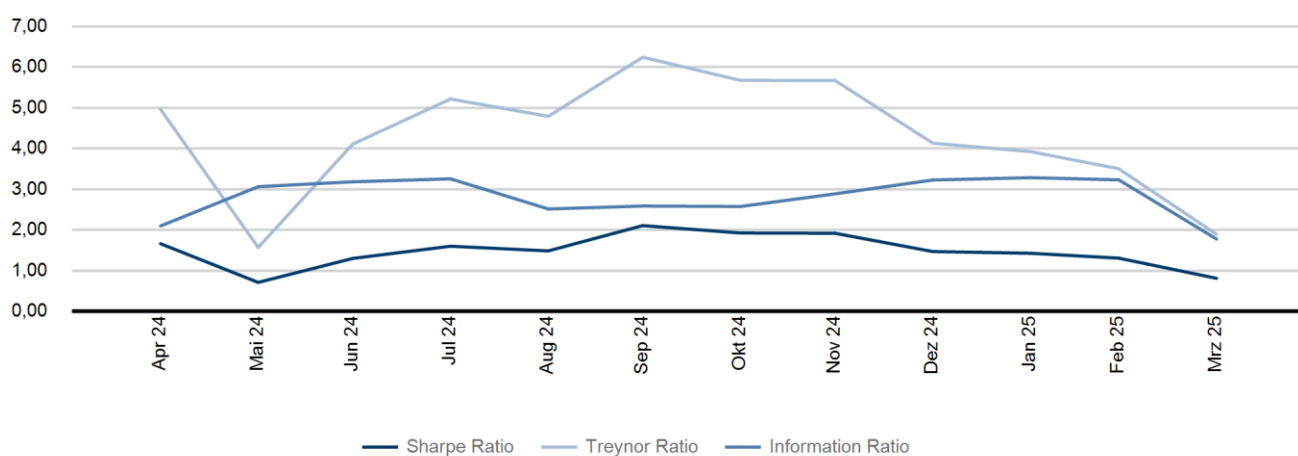
1.4 Risikoanalyse

Risikoanalyse			Analysezeitraum: 12 Monate rollend und seit Beginn					
(in CHF)	12 Monate rollend			seit Beginn				
	Portfolio	Benchmark	Relativ	Portfolio	Benchmark	Relativ	Konfidenz 95%	Konfidenz 99%
Annualisierte Performance	3.78%	3.41%		1.78%	1.96%			
Aktive annualisierte Performance			0.37%			-0.18%		
Risikoloser Zinssatz			0.93%			0.30%		
Alpha			0.32%			-0.15%		
Risiko annualisiert	3.49%	3.43%		3.66%	3.67%			
Beta			1.02			0.99		
Tracking Error			0.21%			0.41%		
Sharpe Ratio	0.81	0.72		0.40	0.45			
Information Ratio			1.78			-0.42		
Treynor Ratio			1.90			1.81		
Korrelation			1.00			0.99		
R2			1.00			0.99		
Empirisch VaR							2	4
Parametrisch VaR							2	3

Performance, Risiko und Tracking Error (3M rollend)



Sharpe, Treynor und Information Ratio (12 Monate rollend)



2. Obligationen FW hedged NAV (CH0182567872)

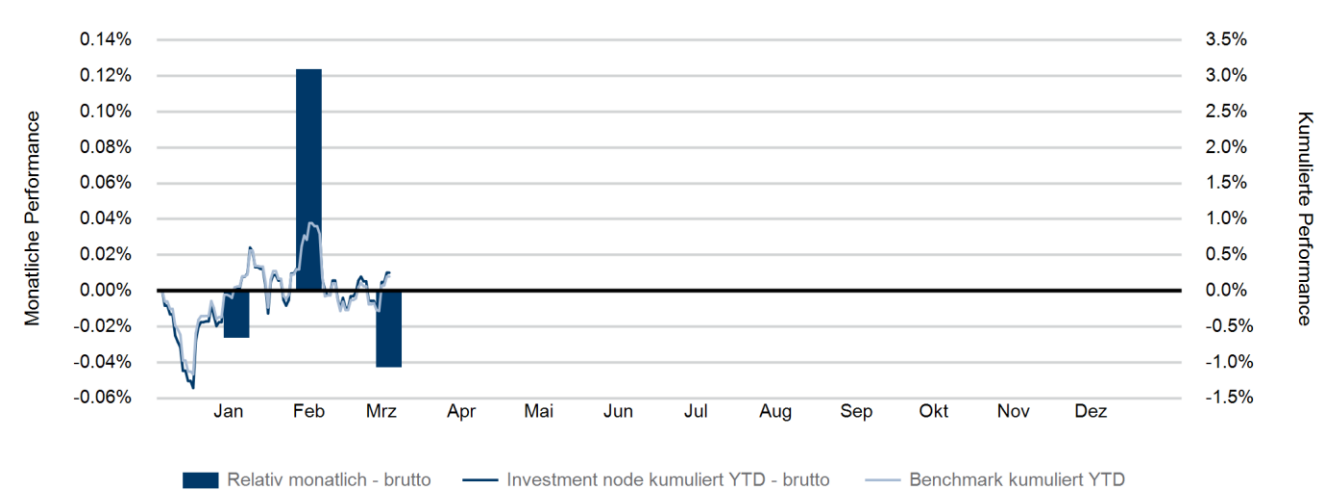
2.1 Performance

Performanceübersicht monatlich

(in CHF)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
													92
Portfolio netto	0.03%	1.01%	-0.78%										0.25%
Benchmark	0.06%	0.88%	-0.74%										0.20%
Relativ netto	-0.03%	0.12%	-0.04%										0.05%

Performance monatlich relativ und kumuliert - brutto



Performanceübersicht jährlich

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	seit Beginn
												30.06.2012
Portfolio netto	-1.31%	1.15%	0.06%	-1.68%	3.76%	3.82%	-3.12%	-13.89%	1.56%	-2.65%	0.25%	-8.44%
Benchmark	-0.59%	1.78%	0.56%	-1.47%	4.61%	3.88%	-2.49%	-13.71%	2.52%	-1.01%	0.20%	-0.28%
Relativ netto	-0.72%	-0.63%	-0.50%	-0.21%	-0.85%	-0.06%	-0.62%	-0.18%	-0.96%	-1.64%	0.05%	-8.15%

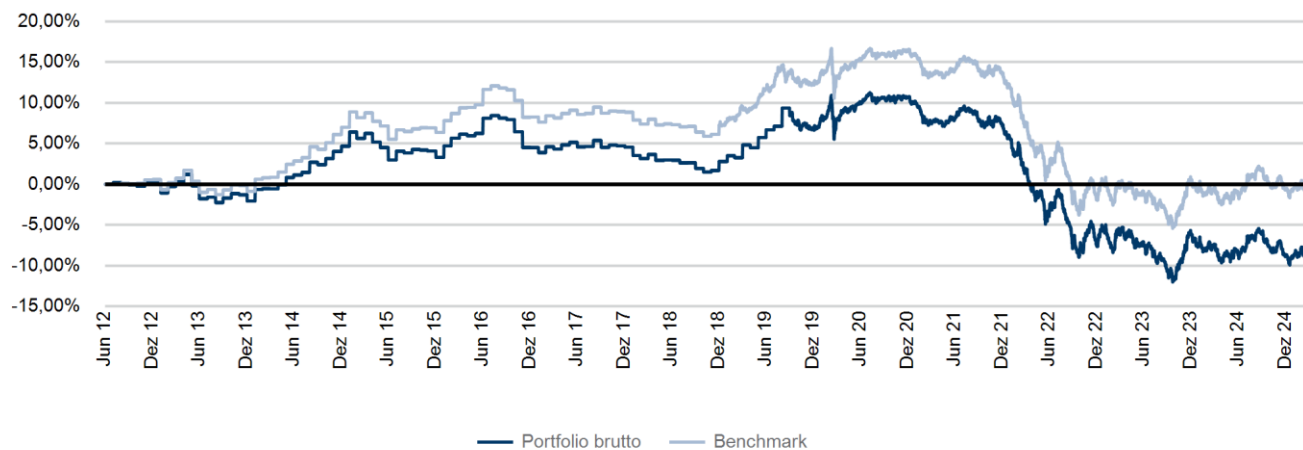
Performanceübersicht

(in CHF)

	Kumulierte Performance				Annualisierte Performance				Risiko	Tracking Error
	1 Monat	3 Monate	6 Monate	12 Monate	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	seit Beginn	
								30.06.2012		92
Portfolio netto	-0.78%	0.25%	-2.57%	-1.12%	-1.35%	-3.50%	-3.25%	-0.69%	3.86%	
Benchmark	-0.74%	0.20%	-1.90%	0.15%	-0.05%	-2.51%	-2.48%	-0.02%	3.77%	0.41%
Relativ netto	-0.04%	0.05%	-0.66%	-1.28%	-1.30%	-0.99%	-0.77%	-0.67%		

Historische Performanceübersicht

Kumulierte Performance seit Beginn - brutto



2.2 Vermögensstruktur

Obligationen nach Fälligkeit und Währung

(Marktwerten in %)

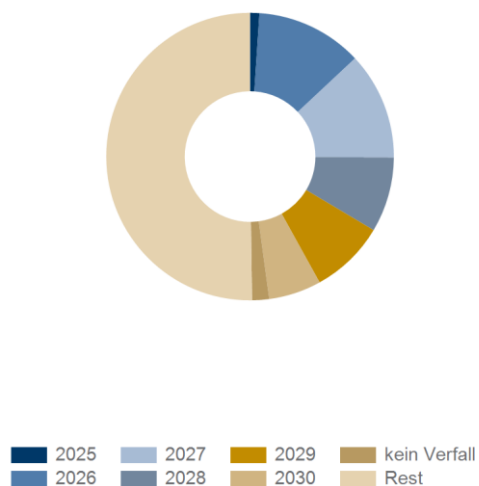
	CHF	EUR	GBP	USD	JPY	Rest	Total
0-1 Jahr		0.21%	0.09%	1.53%	0.88%		2.72%
1-3 Jahre		7.10%	1.48%	12.70%	3.96%	2.94%	28.18%
3-5 Jahre		4.30%	0.34%	5.29%	1.87%	1.55%	13.34%
5-7 Jahre		2.07%	1.49%	5.93%	0.62%	0.32%	10.43%
7-10 Jahre		6.03%	0.61%	11.95%	0.19%	2.02%	20.81%
> 10 Jahre		5.06%	2.19%	10.81%	3.36%	1.20%	22.63%
Andere	0.48%	0.32%	0.14%	0.70%	0.03%	0.24%	1.91%
Total	0.48%	25.09%	6.34%	48.91%	10.91%	8.27%	100.00%

Obligationen - Kennzahlen nach Risikowährung

	CHF	EUR	GBP	USD	JPY	Rest	Total
Modified duration	0.00	6.35	6.99	6.03	6.97	5.08	6.20
Durchschnittliche Restlaufzeit	0.00	8.29	9.59	8.37	7.70	6.25	8.18
Verfallsrendite	0.00%	3.03%	4.76%	4.54%	1.29%	3.43%	3.72%
Konvexität	0.00%	0.93%	1.00%	0.80%	1.25%	0.54%	0.87%

Obligationen nach Fälligkeitsjahr

% des Gesamtvermögens

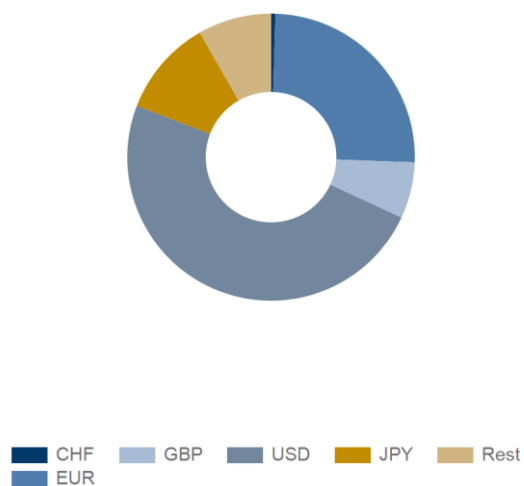
**Obligationen nach CS Sektor**

% des Gesamtvermögens

Asset Backed Securities	0.40%
Energie	1.02%
Finanzunternehmen	16.22%
Gesundheitswesen	1.51%
Grundmaterialien	0.67%
Immobilien indirekt	0.78%
Industrie	2.00%
Kommunikation	1.89%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	1.64%
Konsumgüter, zyklisch	2.44%
Liquidität und ähnliche Anlagen	1.91%
National Government	55.26%
Staat (regional)	4.25%
Staat (supranational)	5.23%
Technologie	2.80%
Versorgungsbetriebe	1.99%
Total	100.00%

Obligationen nach Risikowährung

% Exposure Obligationen

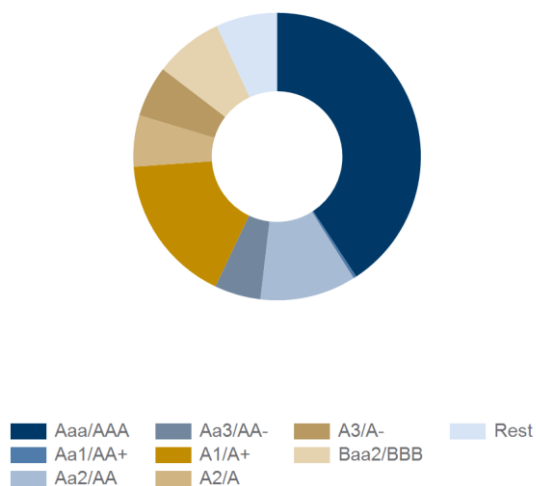
**Obligationen nach Risikowährung**

% Exposure Obligationen

	in %
CHF	0.48%
EUR	25.09%
GBP	6.34%
USD	48.91%
JPY	10.91%
Rest	8.27%
Total	100.00%

Obligationen nach kombiniertem Rating

% MW Obligationen inkl. Fonds-Splitting

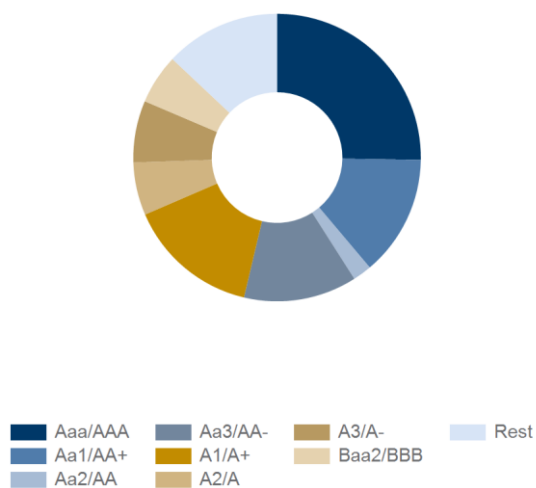
**Obligationen nach kombiniertem Rating**

% MW Obligationen inkl. Fonds-Splitting

	in %
Aaa/AAA	40.72%
Aa1/AA+	0.34%
Aa2/AA	10.80%
Aa3/AA-	5.20%
A1/A+	16.82%
A2/A	5.77%
A3/A-	5.75%
Baa2/BBB	7.72%
Rest	6.88%
Total	100.00%

Obligationen nach kombiniertem Rating - Worst of

% MW Obligationen inkl. Fonds-Splitting

**Obligationen nach kombiniertem Rating - Worst of**

% MW Obligationen inkl. Fonds-Splitting

	in %
Aaa/AAA	25.25%
Aa1/AA+	13.60%
Aa2/AA	2.11%
Aa3/AA-	12.74%
A1/A+	14.81%
A2/A	5.95%
A3/A-	6.95%
Baa2/BBB	5.61%
Rest	12.98%
Total	100.00%

Obligationen

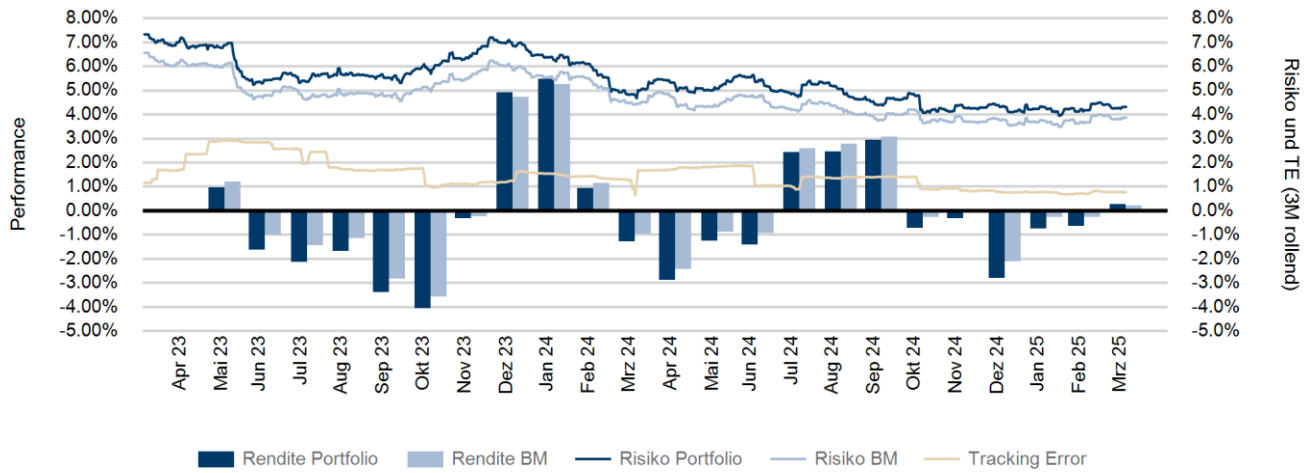
Top 10 Positionen

	in CHF	% Obligationen
4% Bd.Schatzsch. Ver Staaten 24-34 S.B-2034	4'336'426.33	3.23%
0.005 T-Bds The Government of Japan S.148	2'932'838.58	2.18%
4.375 US Tr Nts 34	2'911'709.32	2.17%
1.25 US Tr Nts 31	2'909'204.35	2.17%
1.9% Die Regierung von Japan 09-29 Nr.109	2'505'496.47	1.87%
5.75% Buoni Tes.Poliennali Italia 02-33 Reg S	2'114'935.70	1.58%
3.5% Bd.Schatzsch. Vereinigte Staaten 23-33	2'046'435.54	1.52%
0.625% Bd.Schatzsch. Vereinigte Staaten 20-30	2'025'814.53	1.51%
2.875 US Tr Nts 32	1'985'381.34	1.48%
5.05% Obl. Province of Ontario 24-34	1'857'485.93	1.38%
Total	25'625'728.09	19.09%

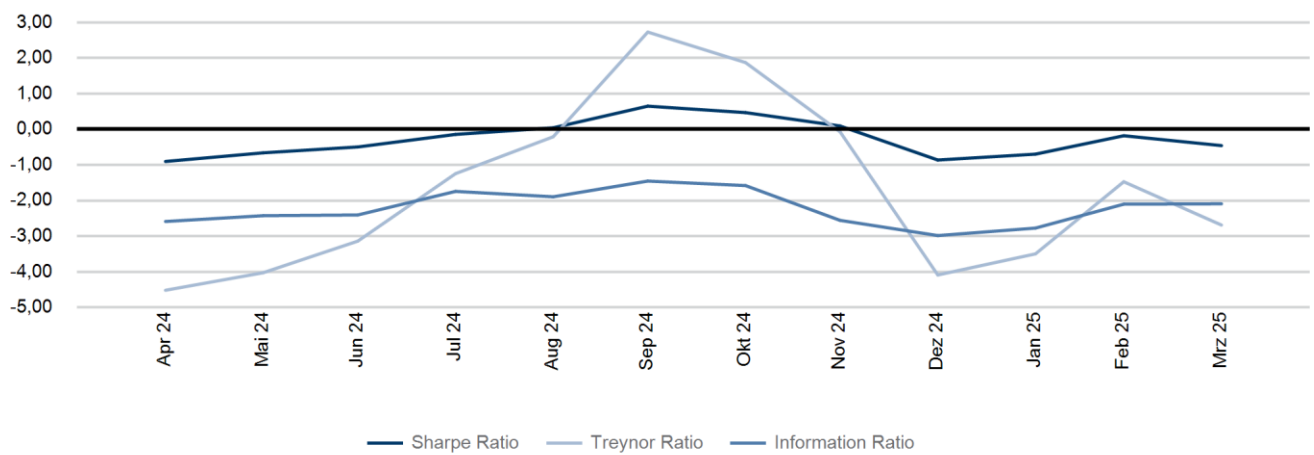
2.3 Risikoanalyse

Risikoanalyse			Analysezeitraum: 12 Monate rollend und seit Beginn					
(in CHF)	12 Monate rollend			seit Beginn				
	Portfolio	Benchmark	Relativ	Portfolio	Benchmark	Relativ	Konfidenz 95%	Konfidenz 99%
Annualisierte Performance	-1.12%	0.15%		-0.69%	-0.02%			
Aktive annualisierte Performance			-1.28%			-0.67%		
Risikoloser Zinssatz			0.93%			-0.19%		
Alpha			-1.21%			-0.68%		
Risiko annualisiert	4.48%	4.04%		3.86%	3.77%			
Beta			1.11			1.02		
Tracking Error			0.61%			0.41%		
Sharpe Ratio	-0.46	-0.19		-0.13	0.05			
Information Ratio			-2.09			-1.62		
Treynor Ratio			-2.69			-0.76		
Korrelation			1.00			0.99		
R2			0.99			0.99		
Empirisch VaR							2	3
Parametrisch VaR							2	2

Performance, Risiko und Tracking Error (3M rollend)



Sharpe, Treynor und Information Ratio (12 Monate rollend)



3. Aktien Schweiz NAV (CH0014091257)

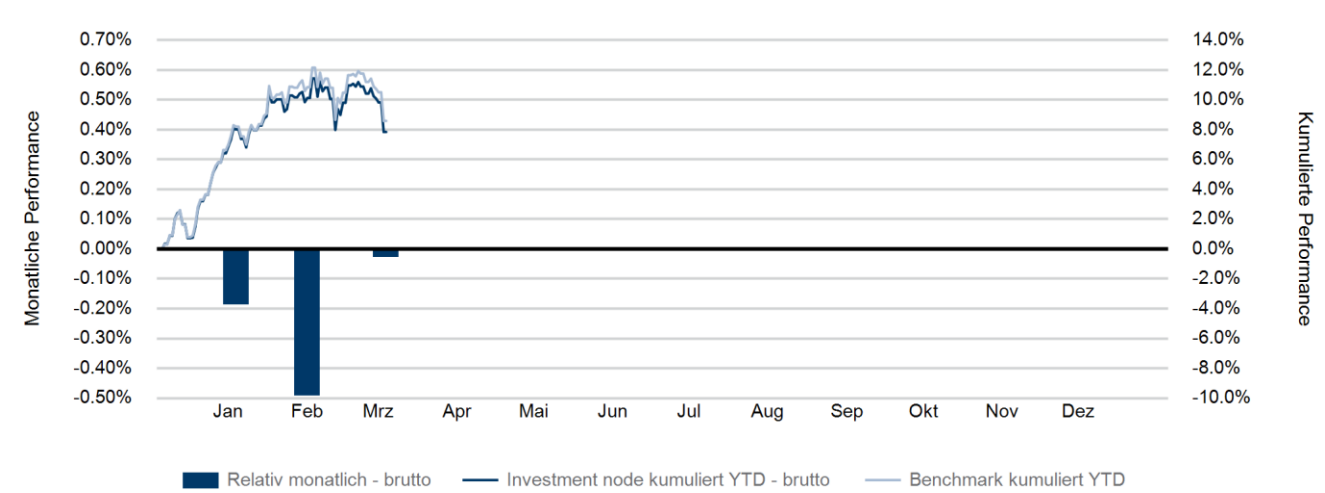
3.1 Performance

Performanceübersicht monatlich

(in CHF)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
													486
Portfolio netto	8.01%	1.95%	-2.07%										7.84%
Benchmark	8.20%	2.44%	-2.04%										8.58%
Relativ netto	-0.19%	-0.49%	-0.03%										-0.74%

Performance monatlich relativ und kumuliert - brutto



Performanceübersicht jährlich

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	seit Beginn
												31.12.2002
Portfolio netto	5.12%	3.88%	23.25%	-10.38%	30.08%	4.12%	24.66%	-19.31%	6.66%	6.14%	7.84%	386.11%
Benchmark	2.68%	-1.41%	19.92%	-8.57%	30.59%	3.82%	23.38%	-16.48%	6.09%	6.18%	8.58%	393.34%
Relativ netto	2.44%	5.29%	3.33%	-1.81%	-0.51%	0.30%	1.28%	-2.83%	0.57%	-0.05%	-0.74%	-7.23%

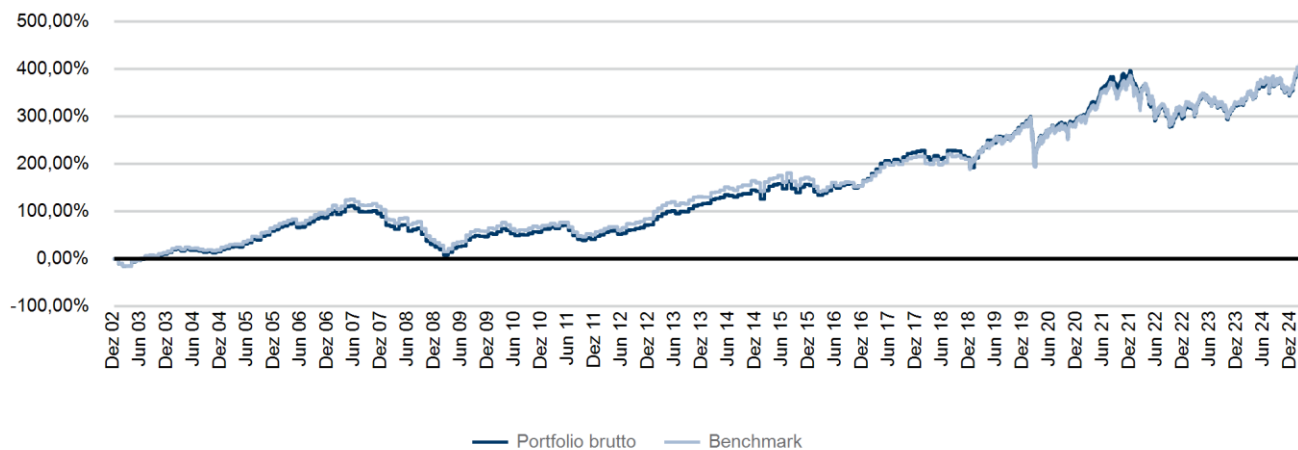
Performanceübersicht

(in CHF)

	Kumulierte Performance				Annualisierte Performance				Risiko	Tracking Error
	1 Monat	3 Monate	6 Monate	12 Monate	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	seit Beginn	
								31.12.2002		486
Portfolio netto	-2.07%	7.84%	2.25%	7.21%	6.84%	2.00%	7.83%	7.36%	12.64%	
Benchmark	-2.04%	8.58%	3.44%	8.79%	7.46%	2.63%	8.21%	7.46%	12.81%	1.79%
Relativ netto	-0.03%	-0.74%	-1.19%	-1.58%	-0.61%	-0.63%	-0.38%	-0.10%		

Historische Performanceübersicht

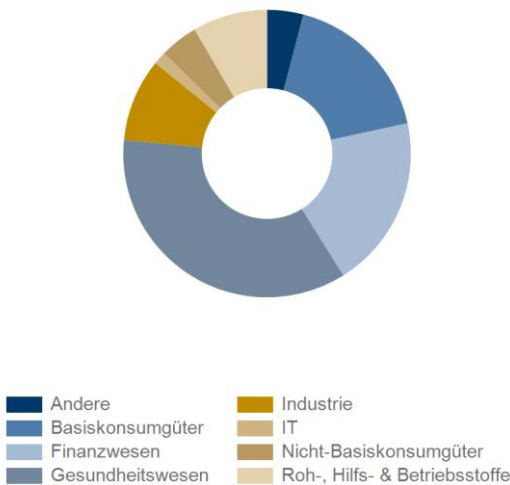
Kumulierte Performance seit Beginn - brutto



3.2 Vermögensstruktur

Aktien nach GICS Sektor und Land									
(Marktwerte in % und Mio CHF)									
	CHF	EUR	GBP	REUR	USD	JPY	APAC	Rest	Total
Basiskonsumgüter	17.54%								17.54%
	52.68								52.68
Finanzwesen	19.48%								19.48%
	58.49								58.49
Gesundheitswesen	35.44%								35.44%
	106.42								106.42
Industrie	9.31%								9.31%
	27.96								27.96
IT	1.45%								1.45%
	4.35								4.35
Nicht-Basiskonsumgüter	4.30%								4.30%
	12.91								12.91
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	8.41%								8.41%
	25.26								25.26
Andere	4.08%								4.08%
	12.24								12.24
Total	100.00%								100.00%
	300.31								300.31

Aktien nach GICS-Sektor
% des Gesamtvermögens



Aktien nach GICS-Sektor	
% des Gesamtvermögens	
Andere	4.08%
Basiskonsumgüter	17.54%
Finanzwesen	19.48%
Gesundheitswesen	35.44%
Industrie	9.31%
IT	1.45%
Nicht-Basiskonsumgüter	4.30%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.41%
Total	100.00%

Aktien nach Markt
% des Gesamtvermögens



Aktien nach Markt
% des Gesamtvermögens

CHF	100.00%
Total	100.00%

Aktien

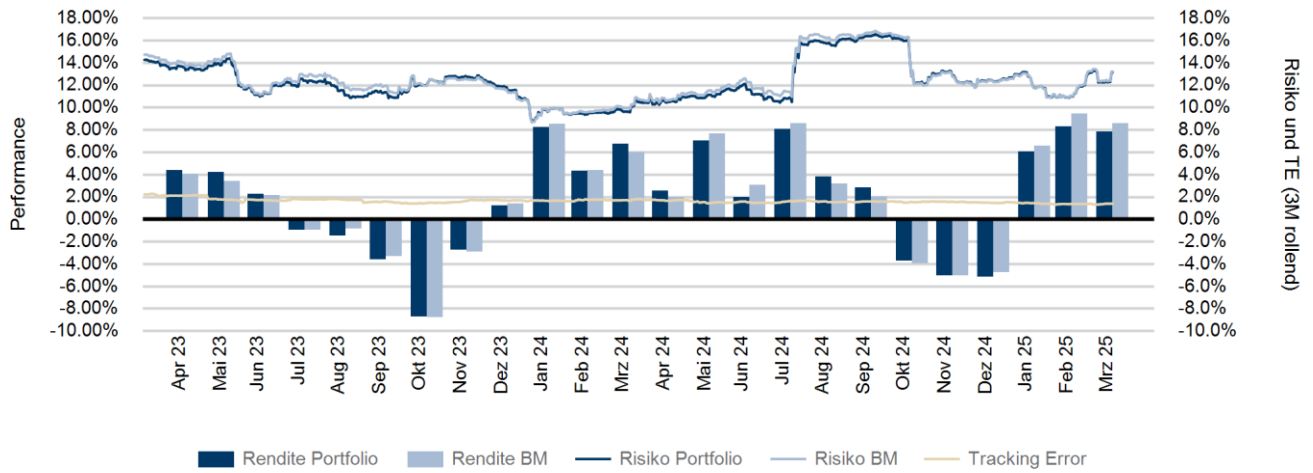
Top 10 Positionen

	in CHF	% Aktien
N-Akt. Nestle AG	39'728'068.56	13.79%
Namen-Akt Novartis AG	38'370'695.52	13.32%
GS Roche Holding AG	36'445'549.00	12.65%
Namen-Akt UBS Group AG	14'483'279.31	5.03%
Namen-Akt LafargeHolcim Ltd	12'908'227.50	4.48%
Namen-Akt Swiss Re AG	12'425'700.00	4.31%
Namen-Akt COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	12'361'266.05	4.29%
Namen-Akt Zurich Insurance Group AG	11'108'130.00	3.86%
N-Akt. Alcon AG	10'067'373.06	3.49%
Namen-Akt ABB AG	10'021'430.30	3.48%
Total	197'919'719.30	68.70%

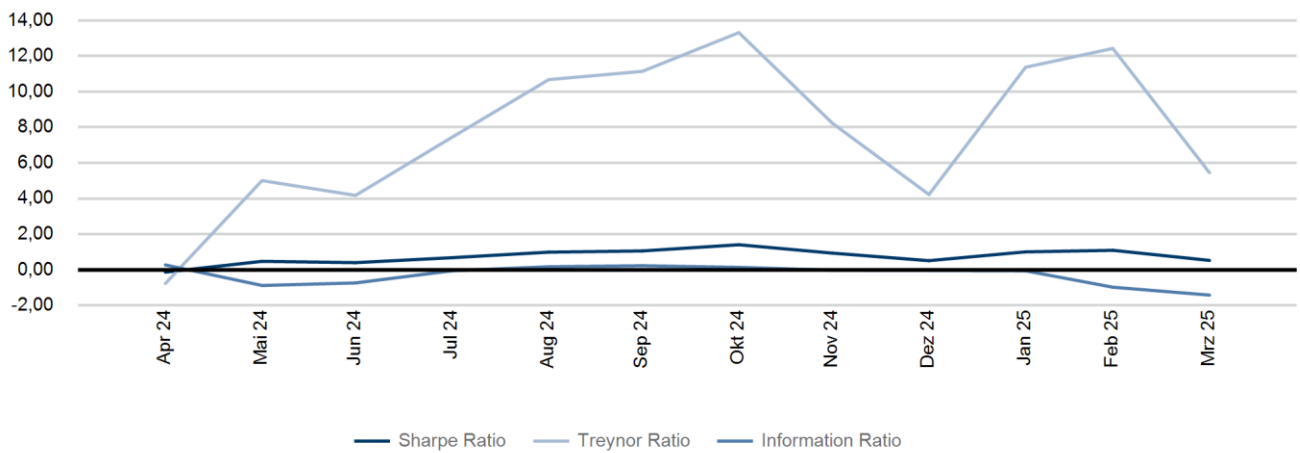
3.3 Risikoanalyse

Risikoanalyse			Analysezeitraum: 12 Monate rollend und seit Beginn					
(in CHF)	12 Monate rollend			seit Beginn				
	Portfolio	Benchmark	Relativ	Portfolio	Benchmark	Relativ	Konfidenz 95%	Konfidenz 99%
Annualisierte Performance	7.21%	8.79%		7.36%	7.46%			
Aktive annualisierte Performance			-1.58%			-0.10%		
Risikoloser Zinssatz			0.93%			0.30%		
Alpha			-1.36%			0.09%		
Risiko annualisiert	11.91%	12.06%		12.64%	12.81%			
Beta			0.98			0.98		
Tracking Error			1.11%			1.79%		
Sharpe Ratio	0.53	0.65		0.56	0.56			
Information Ratio			-1.42			-0.04		
Treynor Ratio			5.45			7.56		
Korrelation			1.00			0.99		
R2			0.99			0.98		
Empirisch VaR							30	48
Parametrisch VaR							26	38

Performance, Risiko und Tracking Error (3M rollend)



Sharpe, Treynor und Information Ratio (12 Monate rollend)



4. Aktien Ausland Passiv NAV (CH0015364208)

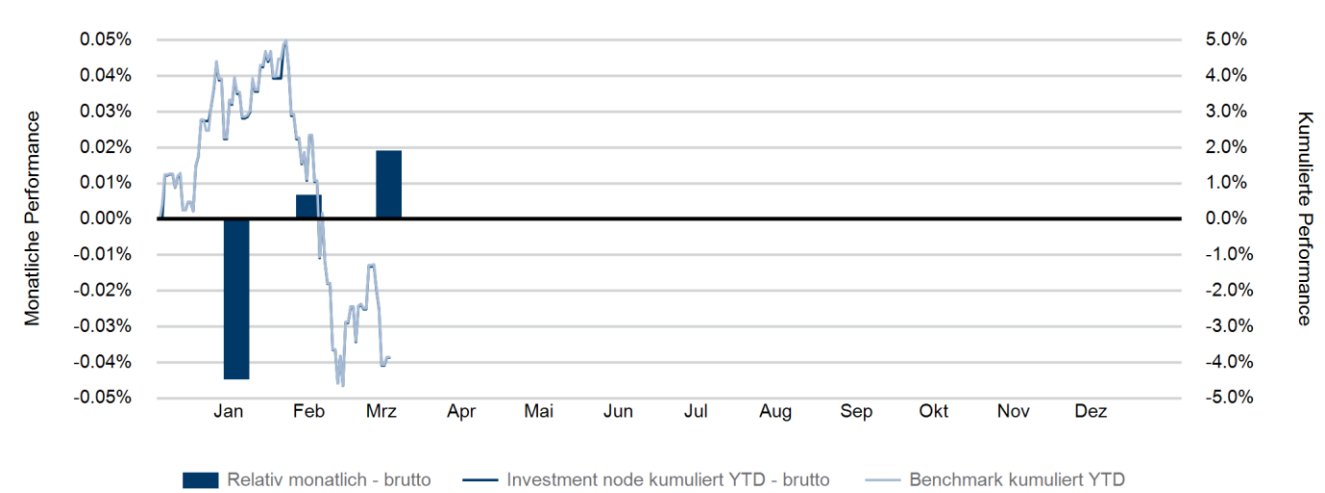
4.1 Performance

Performanceübersicht monatlich

(in CHF)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
													442
Portfolio netto	3.50%	-1.15%	-6.04%										-3.87%
Benchmark	3.55%	-1.16%	-6.06%										-3.85%
Relativ netto	-0.04%	0.01%	0.02%										-0.02%

Performance monatlich relativ und kumuliert - brutto



Performanceübersicht jährlich

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	seit Beginn
												31.12.2002
Portfolio netto	0.55%	7.91%	18.72%	-9.64%	22.14%	1.55%	26.48%	-17.14%	12.88%	27.24%	-3.87%	342.04%
Benchmark	0.36%	10.27%	17.97%	-7.14%	25.97%	5.34%	26.42%	-17.39%	12.89%	27.28%	-3.85%	364.87%
Relativ netto	0.19%	-2.37%	0.74%	-2.49%	-3.83%	-3.79%	0.05%	0.25%	-0.01%	-0.04%	-0.02%	-22.83%

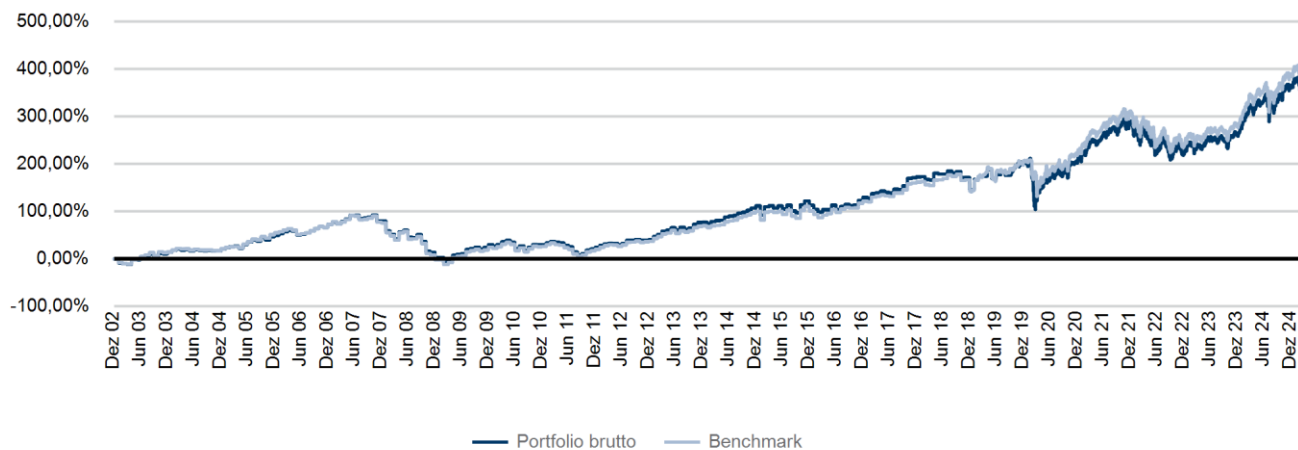
Performanceübersicht

(in CHF)

	Kumulierte Performance				Annualisierte Performance				Risiko	Tracking Error
	1 Monat	3 Monate	6 Monate	12 Monate	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	seit Beginn	
								31.12.2002		442
Portfolio netto	-6.04%	-3.87%	2.30%	4.52%	13.90%	6.40%	13.80%	6.90%	14.92%	
Benchmark	-6.06%	-3.85%	2.29%	4.43%	13.92%	6.35%	14.06%	7.17%	15.01%	1.70%
Relativ netto	0.02%	-0.02%	0.01%	0.09%	-0.02%	0.05%	-0.27%	-0.27%		

Historische Performanceübersicht

Kumulierte Performance seit Beginn - brutto



4.2 Vermögensstruktur

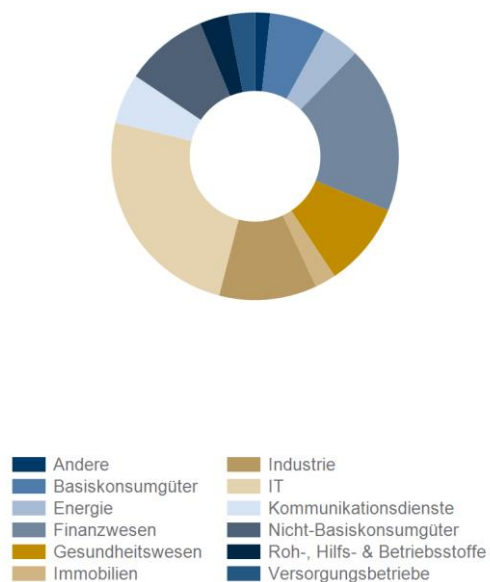
Aktien nach GICS Sektor und Land

(Marktwerte in % und Mio CHF)

	CHF	EUR	GBP	REUR	USD	JPY	APAC	Rest	Total
Basiskonsumgüter	0.02%	0.74%	0.83%		4.03%	0.35%		0.33%	6.30%
	0.07	3.00	3.35		16.32	1.42		1.35	25.51
Energie		0.42%	0.29%		2.73%	0.07%		0.78%	4.29%
		1.68	1.18		11.06	0.29		3.18	17.39
Finanzwesen		2.93%	1.27%		10.08%	1.11%		3.47%	18.86%
		11.89	5.14		40.83	4.49		14.06	76.40
Gesundheitswesen		0.74%	0.56%		6.87%	0.54%		0.80%	9.52%
		3.00	2.29		27.83	2.20		3.24	38.56
Immobilien		0.10%	0.04%		1.81%	0.16%		0.26%	2.37%
		0.40	0.14		7.34	0.67		1.05	9.60
Industrie		1.88%	0.67%		5.60%	1.51%		1.33%	11.00%
		7.63	2.70		22.69	6.12		5.40	44.54
IT		1.58%	0.06%		21.63%	0.85%		0.60%	24.73%
		6.40	0.25		87.64	3.46		2.44	100.18
Kommunikationsdienste		0.37%	0.13%		4.52%	0.45%		0.19%	5.65%
		1.51	0.52		18.30	1.83		0.76	22.91
Nicht-Basiskonsumgüter		1.39%	0.33%		6.06%	1.14%		0.43%	9.36%
		5.62	1.34		24.55	4.63		1.76	37.91
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	0.04%	0.35%	0.21%		1.65%	0.19%		0.78%	3.23%
	0.18	1.42	0.86		6.67	0.77		3.16	13.07
Versorgungsbetriebe		0.70%	0.22%		1.79%	0.05%		0.24%	3.00%
		2.82	0.91		7.25	0.21		0.97	12.17
Andere	0.11%	0.08%	0.27%		0.95%	0.08%		0.22%	1.70%
	0.45	0.32	1.07		3.84	0.31		0.88	6.87
Total	0.17%	11.28%	4.87%		67.71%	6.52%		9.44%	100.00%
	0.71	45.71	19.74		274.32	26.40		38.24	405.12

Aktien nach GICS-Sektor

% des Gesamtvermögens

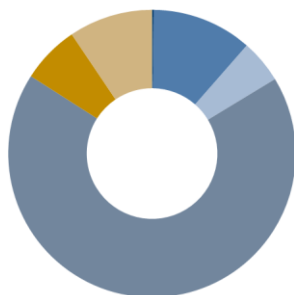
**Aktien nach GICS-Sektor**

% des Gesamtvermögens

Andere	1.70%
Basiskonsumgüter	6.30%
Energie	4.29%
Finanzwesen	18.86%
Gesundheitswesen	9.52%
Immobilien	2.37%
Industrie	11.00%
IT	24.73%
Kommunikationsdienste	5.65%
Nicht-Basiskonsumgüter	9.36%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.23%
Versorgungsbetriebe	3.00%
Total	100.00%

Aktien nach Markt

% des Gesamtvermögens

**Aktien nach Markt**

% des Gesamtvermögens

CHF	0.17%
EUR	11.28%
GBP	4.87%
USD	67.71%
JPY	6.52%
Rest	9.44%
Total	100.00%

Aktien

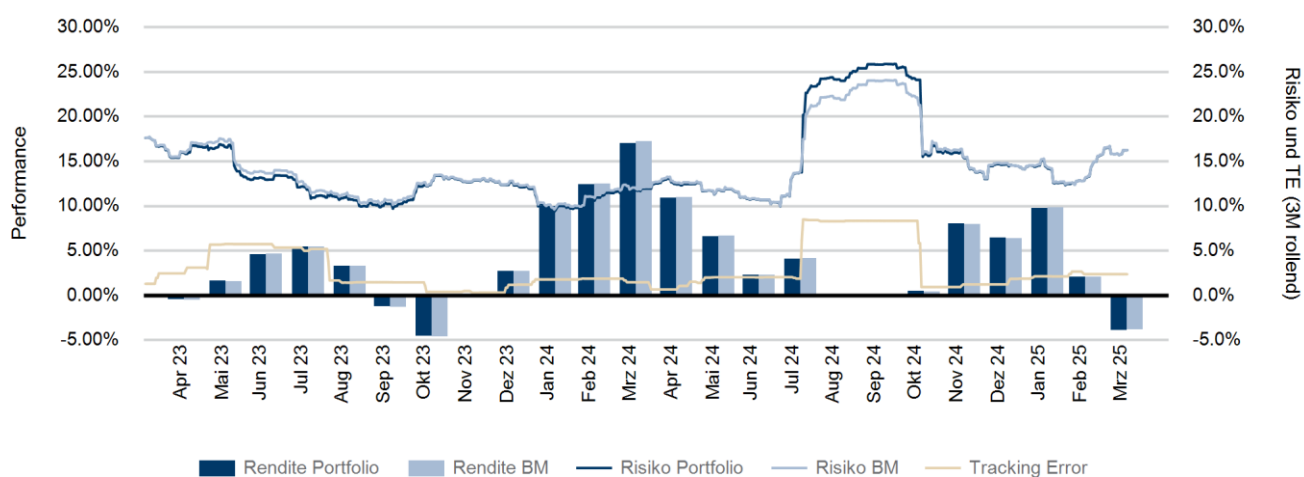
Top 10 Positionen

	in CHF	% Aktien
Reg.Shs Microsoft Corp	17'808'280.21	4.40%
Reg.Shs NVIDIA Corp	15'672'707.00	3.87%
Reg.Shs Apple Inc	15'126'287.37	3.73%
Reg.Shs Amazon.com Inc	8'041'245.20	1.98%
SHS VISA INC -A-	5'261'879.16	1.30%
Reg.Shs -A- Alphabet Inc	4'061'845.07	1.00%
Reg.Shs -A- Mastercard Inc	4'056'114.86	1.00%
Reg.Shs -A- Meta Platforms Inc	3'548'124.32	0.88%
Reg.Shs -C- Alphabet Inc Non-Voting	3'537'579.44	0.87%
Reg.Shs Broadcom Inc	3'345'303.18	0.83%
Total	80'459'365.81	19.86%

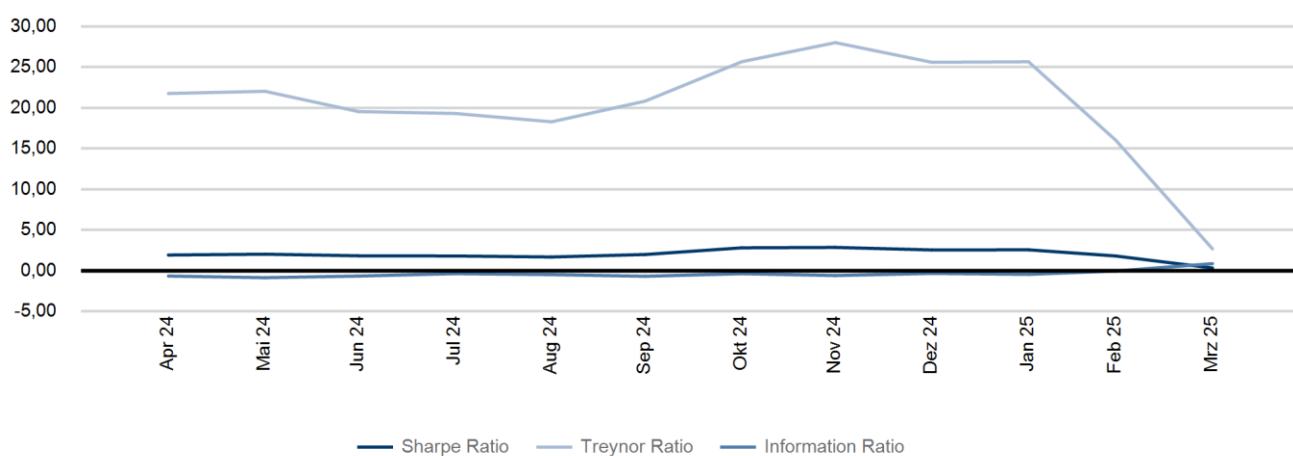
4.3 Risikoanalyse

Risikoanalyse			Analysezeitraum: 12 Monate rollend und seit Beginn					
(in CHF)	12 Monate rollend			seit Beginn				
	Portfolio	Benchmark	Relativ	Portfolio	Benchmark	Relativ	Konfidenz 95%	Konfidenz 99%
Annualisierte Performance	4.52%	4.43%		6.90%	7.17%			
Aktive annualisierte Performance			0.09%			-0.27%		
Risikoloser Zinssatz			0.93%			0.30%		
Alpha			0.11%			-0.14%		
Risiko annualisiert	10.75%	10.82%		14.92%	15.01%			
Beta			0.99			0.99		
Tracking Error			0.10%			1.70%		
Sharpe Ratio	0.33	0.32		0.44	0.46			
Information Ratio			0.86			-0.14		
Treynor Ratio			2.68			7.02		
Korrelation			1.00			0.99		
R2			1.00			0.99		
Empirisch VaR							38	63
Parametrisch VaR							29	42

Performance, Risiko und Tracking Error (3M rollend)



Sharpe, Treynor und Information Ratio (12 Monate rollend)



5. Obligationen USD Credit (CH0364843687)

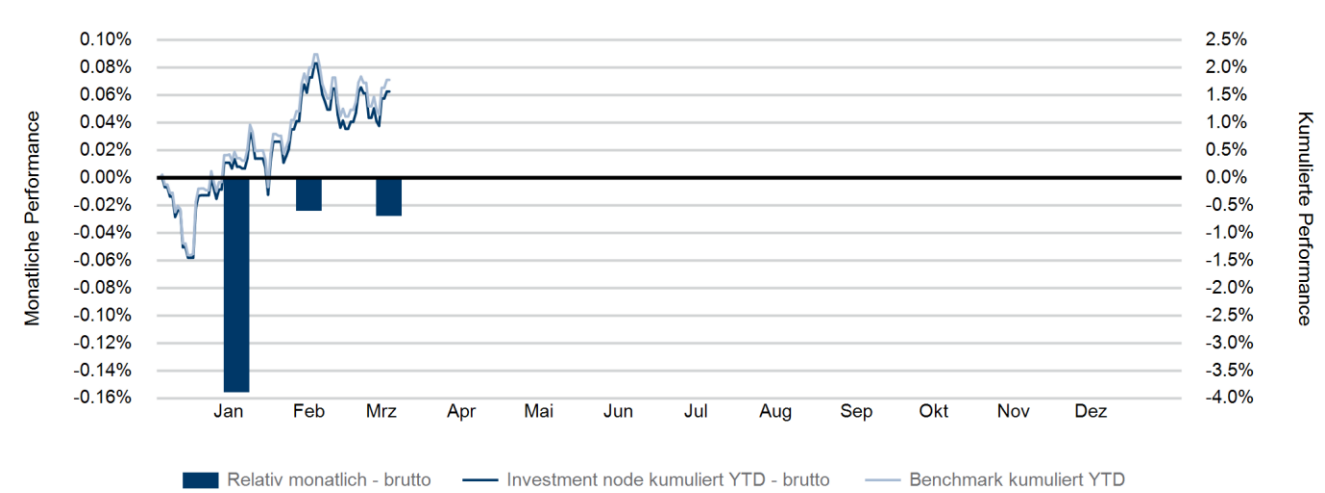
5.1 Performance

Performanceübersicht monatlich

(in CHF)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
													96
Portfolio netto	0.20%	1.62%	-0.25%										1.57%
Benchmark	0.36%	1.64%	-0.22%										1.78%
Relativ netto	-0.16%	-0.02%	-0.03%										-0.21%

Performance monatlich relativ und kumuliert - brutto



Performanceübersicht jährlich

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	seit Beginn
												01.05.2017
Portfolio netto			0.99%	-5.34%	9.76%	7.24%	-2.86%	-15.42%	3.98%	-1.76%	1.57%	-4.08%
Benchmark			1.02%	-4.75%	10.06%	7.61%	-2.77%	-16.42%	3.53%	-1.54%	1.78%	-3.91%
Relativ netto			-0.03%	-0.59%	-0.30%	-0.37%	-0.10%	0.99%	0.45%	-0.21%	-0.21%	-0.17%

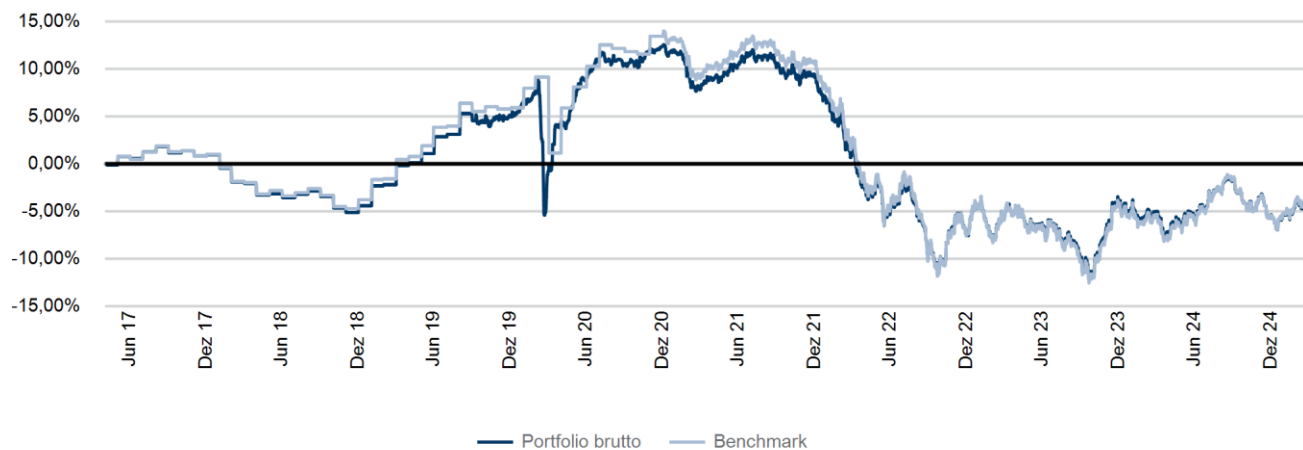
Performanceübersicht

(in CHF)

	Kumulierte Performance				Annualisierte Performance				Risiko	Tracking Error
	1 Monat	3 Monate	6 Monate	12 Monate	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	seit Beginn	
								01.05.2017		96
Portfolio netto	-0.25%	1.57%	-2.36%	0.99%	0.55%	-1.97%	-0.81%	-0.52%	6.88%	
Benchmark	-0.22%	1.78%	-2.30%	1.49%	0.64%	-2.22%	-1.02%	-0.50%	7.10%	0.51%
Relativ netto	-0.03%	-0.21%	-0.06%	-0.50%	-0.09%	0.24%	0.21%	-0.02%		

Historische Performanceübersicht

Kumulierte Performance seit Beginn - brutto



5.2 Vermögensstruktur

Obligationen nach Fälligkeit und Währung

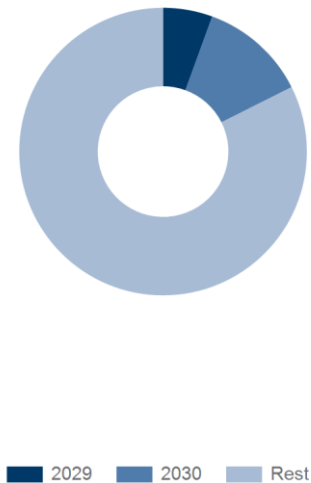
(Marktwerten in %)

	CHF	EUR	GBP	USD	JPY	Rest	Total
0-1 Jahr				12.52%			12.52%
1-3 Jahre				0.17%			0.17%
3-5 Jahre				9.52%			9.52%
5-7 Jahre				34.92%			34.92%
7-10 Jahre				41.09%			41.09%
> 10 Jahre				1.77%			1.77%
Total				100.00%			100.00%

Obligationen - Kennzahlen nach Risikowährung

	CHF	USD	Total
Modified duration	0.00	5.10	5.10
Durchschnittliche Restlaufzeit	0.00	7.60	7.60
Verfallsrendite	0.00%	5.14%	5.14%
Konvexität	0.00%	0.45%	0.45%

Obligationen nach Fälligkeitsjahr
% des Gesamtvermögens



Obligationen nach CS Sektor
% des Gesamtvermögens

Andere	0.25%
Asset Backed Securities	0.46%
Energie	3.43%
Finanzunternehmen	33.73%
Gesundheitswesen	10.10%
Grundmaterialien	0.89%
Immobilien indirekt	7.28%
Industrie	3.35%
Kommunikation	8.77%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	6.21%
Konsumgüter, zyklisch	3.31%
National Government	2.41%
Staat (regional)	0.72%
Staat (supranational)	2.25%
Technologie	6.74%
Versorgungsbetriebe	10.09%
Total	100.00%

Obligationen nach Risikowährung
% Exposure Obligationen

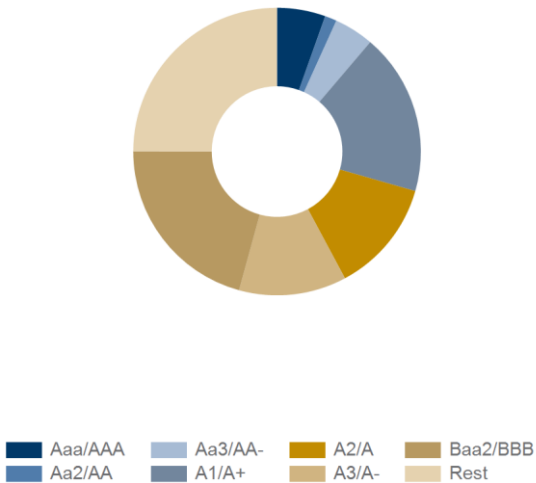


Obligationen nach Risikowährung
% Exposure Obligationen

	in %
USD	100.00%
Total	100.00%

Obligationen nach kombiniertem Rating

% MW Obligationen inkl. Fonds-Splitting



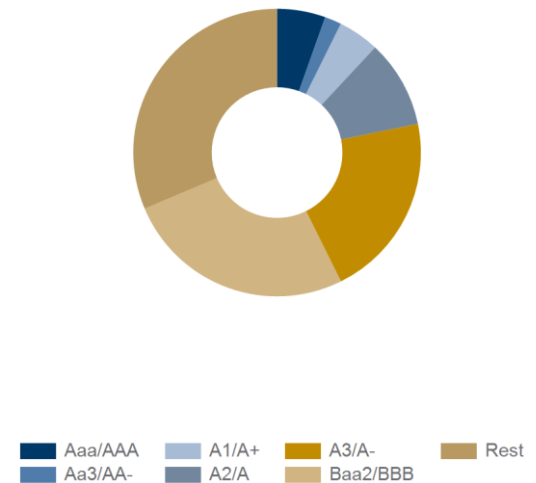
Obligationen nach kombiniertem Rating

% MW Obligationen inkl. Fonds-Splitting

	in %
Aaa/AAA	5.44%
Aa2/AA	1.33%
Aa3/AA-	4.45%
A1/A+	18.21%
A2/A	12.74%
A3/A-	12.10%
Baa2/BBB	20.77%
Rest	24.97%
Total	100.00%

Obligationen nach kombiniertem Rating - Worst of

% MW Obligationen inkl. Fonds-Splitting



Obligationen nach kombiniertem Rating - Worst of

% MW Obligationen inkl. Fonds-Splitting

	in %
Aaa/AAA	5.44%
Aa3/AA-	1.88%
A1/A+	4.62%
A2/A	9.85%
A3/A-	20.88%
Baa2/BBB	25.96%
Rest	31.37%
Total	100.00%

Obligationen

Top 10 Positionen

	in CHF	% Obligationen
Nts EIB 19-29 Global	2'255'244.46	2.25%
1.75% MTN Kred.Wiederaufbau KFW 19-29 Cl.B	1'758'976.59	1.76%
Nts Bk America 23-34 Fix./Flr.	1'727'916.63	1.73%
5.57% Obl. Citibank N.A. 24-34	1'302'562.28	1.30%
Nts JPMorgan Chase & 21-32 Gl Fix./Flr	1'205'372.43	1.20%
4% Obl. Kred.Wiederaufbau KFW 24-29	1'067'621.92	1.07%
Nts Bk America 24-35 Gl Fix./Flr	1'005'651.34	1.00%
6.561% Bds Goldman Sachs Grp 23-34 Fix./Flr	994'205.30	0.99%
Nts JPMorgan Chase & Co 24-35 Fixed to Flr	973'219.97	0.97%
Bds Morgan Stanley 24-35 Fixed TO Flr	942'559.12	0.94%
Total	13'233'330.04	13.22%

5.3 Ausweis Schuldner

Obligationen

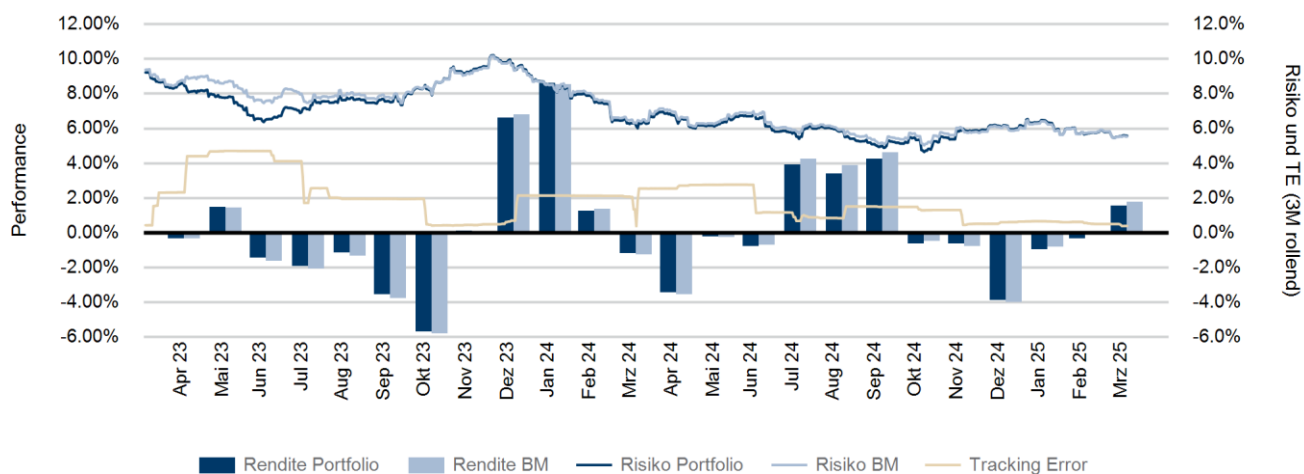
10 grösste Schuldner

	in CHF	% Obligationen
Bank of America Corp	2'974'853.63	2.97%
JPMorgan Chase & Co	2'900'384.66	2.90%
Federal Republic of Germany	2'826'598.51	2.82%
Morgan Stanley	2'592'579.41	2.59%
European Investment Bank EIB	2'255'244.46	2.25%
Goldman Sachs Group Inc	1'966'666.41	1.96%
Deutsche Telekom AG	1'910'151.92	1.91%
Citigroup Inc	1'769'606.50	1.77%
Wells Fargo & Co	1'711'355.37	1.71%
AT&T Inc	1'219'140.77	1.22%
Total	22'126'581.64	22.10%

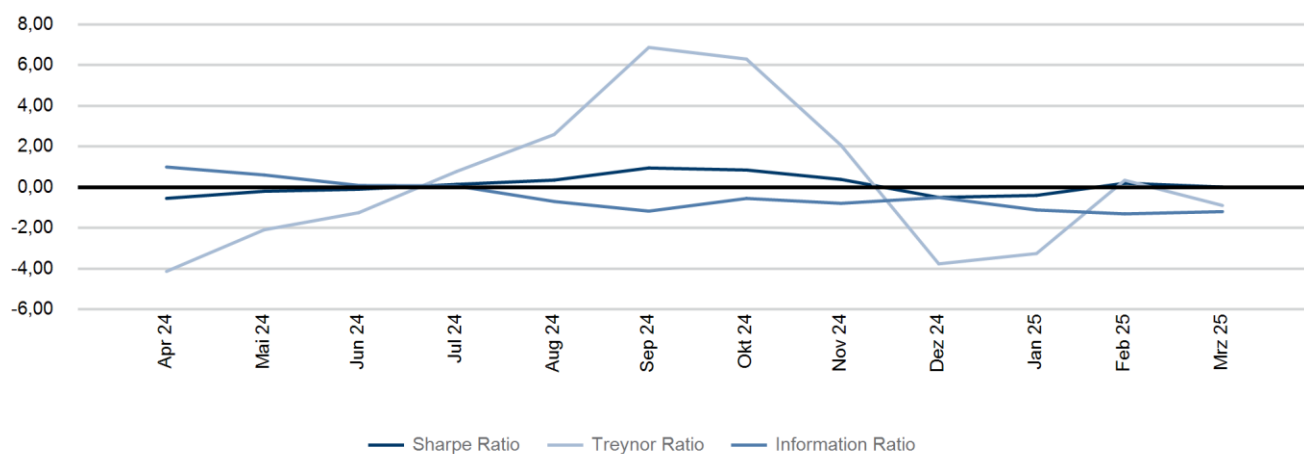
5.4 Risikoanalyse

Risikoanalyse			Analysezeitraum: 12 Monate rollend und seit Beginn					
(in CHF)	12 Monate rollend			seit Beginn				
	Portfolio	Benchmark	Relativ	Portfolio	Benchmark	Relativ	Konfidenz 95%	Konfidenz 99%
Annualisierte Performance	0.99%	1.49%		-0.52%	-0.50%			
Aktive annualisierte Performance			-0.50%			-0.02%		
Risikoloser Zinssatz			0.93%			-0.10%		
Alpha			-0.48%			-0.03%		
Risiko annualisiert	5.85%	6.08%		6.88%	7.10%			
Beta			0.96			0.97		
Tracking Error			0.42%			0.51%		
Sharpe Ratio	0.01	0.09		-0.06	-0.06			
Information Ratio			-1.20			-0.04		
Treynor Ratio			-0.90			-0.54		
Korrelation			1.00			1.00		
R2			1.00			1.00		
Empirisch VaR							3	0
Parametrisch VaR							3	4

Performance, Risiko und Tracking Error (3M rollend)



Sharpe, Treynor und Information Ratio (12 Monate rollend)



6. Portfolio Informationen

Portfolio-Informationen		
	Gewicht	Benchmark
Allianz		
Obligationen CHF NAV (CH0014091133)	100.00%	SBI AAA-BBB (TR)
Obligationen FW hedged NAV (CH0182567872)	100.00%	Bloomberg Global Aggr. (TR) (CHF-Hgd)
Aktien Schweiz NAV (CH0014091257)	100.00%	Swiss Performance Index (TR)
Aktien Ausland Passiv NAV (CH0015364208)	100.00%	MSCI World ex Switzerland (TR)
Obligationen USD Credit (CH0364843687)	100.00%	Bloomberg US Credit 5-10Y (TR) (CHF-Hgd)

Disclaimer

Die Informationen in diesem Dokument dienen ausschliesslich zu Berichterstattungszwecken und stellen kein Angebot dar. Sie sind für steuerliche Zwecke nicht geeignet. Diese Informationen wurden von der UBS AG (nachfolgend UBS) mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen repräsentieren die Sicht der UBS zum Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Sie stammen aus Quellen, die für zuverlässig erachtet werden.

Die UBS gibt keine Gewähr hinsichtlich des Inhalts und der Vollständigkeit der Informationen und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung der Informationen ergeben. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Die Informationen in diesem Dokument dienen der ausschliesslichen Nutzung durch den Empfänger.

Weder die vorliegenden Informationen noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten von Amerika versandt, dorthin mitgenommen oder in den Vereinigten Staaten von Amerika verteilt oder an US-Personen (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden.

Ohne schriftliche Genehmigung der UBS dürfen diese Informationen weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden.

In Abhängigkeit von den Verkaufs- und Marktpreisen oder Änderungen der Rückzahlungsbeträge kann bei Anleihen das ursprünglich investierte Kapital aufgezehrt werden. Investitionen in solche Instrumente sollten mit Vorsicht getätigt werden.

Bei Fremdwährungen kann zusätzlich das Risiko bestehen, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert.

Aktien können Marktkräften und daher Wertschwankungen, die nicht genau vorhersehbar sind, unterliegen.

Zu den Hauptrisiken von Immobilienanlagen zählen die begrenzte Liquidität im Immobilienmarkt, Änderungen der Hypothekenzinssätze, die subjektive Bewertung von Immobilien, immanente Risiken im Zusammenhang mit dem Bau von Gebäuden sowie Umweltrisiken (z. B. Bodenkontaminierung).

Anlagen in Rohstoffe sowie entsprechende Derivate und Indizes können besonderen Risiken und hoher Volatilität unterliegen. Die Wertentwicklung solcher Anlagen hängt von unvorhersehbaren Faktoren wie Naturkatastrophen, Klimaeinflüssen, Förderkapazitäten, politischen Unruhen, jahreszeitlich bedingten Fluktuationen sowie starken Roll-over-Einflüssen, insbesondere bei Futures und Indizes, ab.

Anlagen in Schwellenländern sind in der Regel mit höheren Risiken verbunden. Dazu zählen u.a. politische Risiken, wirtschaftliche Risiken, Bonitätsrisiken, Wechselkursrisiken, Marktliquiditätsrisiken, rechtliche Risiken, Abwicklungs- und Marktrisiken. Schwellenländer weisen eine oder mehrere der folgenden Eigenschaften auf: eine gewisse politische Instabilität, eine relative Unberechenbarkeit der Finanzmärkte und der wirtschaftlichen Entwicklung, einen noch im Entwicklungsstadium befindlichen Finanzmarkt oder eine schwache Wirtschaft.

Anlagen in Hedgefonds können mit besonderen Risiken verbunden sein und können zum Verlust der gesamten Anlage führen. Der Fonds kann illiquid sein, da kein Sekundärmarkt für Fondsanteile besteht und auch keiner zu erwarten ist. Die Übertragung von Fondsanteilen ist unter Umständen beschränkt, Anlagen können mit einem starken Hebeleffekt gekoppelt sein, und die Anlageperformance kann volatil sein.

Private Equity ist die private Vermögenseinlage in Unternehmen, die nicht öffentlich gehandelt werden (d. h. sie werden nicht an einer Börse gehandelt). Private-Equity-Anlagen sind generell illiquid und gelten als langfristige Kapitalanlage. Private-Equity-Anlagen, einschliesslich der hier beschriebenen Anlagemöglichkeit, können folgende weitere Risiken beinhalten: (i) Verlust der gesamten oder eines Grossteils der Investition; (ii) Anreiz für Anlagemanager aufgrund von erfolgsabhängigen Vergütungen, Anlagen zu tätigen, die risikoreicher oder spekulativer sind; (iii) fehlende Liquidität, da allenfalls kein Sekundärmarkt vorhanden ist; (iv) Volatilität der Erträge; (v) Restriktionen bei der Übertragung; (vi) möglicherweise fehlende Diversifikation; (vii) höhere Gebühren und Kosten; (viii) sehr eingeschränkte oder keine Auflage, den Investoren periodisch Preis- oder Bewertungsinformationen zu liefern und (ix) komplexe Steuerstrukturen und Verzögerungen bei der Abgabe wichtiger Steuerinformationen an Investoren.

© UBS 2025. Alle Rechte vorbehalten.