

CSIMF Diversified Government Bonds - ZBH (Hedged in CHF)

Fonds für globale Staatsanleihen

Übersicht und Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht hauptsächlich in der realen Kapitalerhaltung und in der Erzielung eines Einkommens im Rahmen des Risikoprofils. Neben Risiko- und Ertragsüberlegungen bindet der Vermögensverwalter als wesentliches Element auch die Faktoren Umwelt, Soziales und Governance («Environmental, Social and Governance», «ESG») und die damit verbundenen Nachhaltigkeitsaspekte in seine Anlageentscheide ein.

Das Anlageuniversum besteht primär aus Staatsanleihen von Ländern, die Mitglied der OECD sind und von der Weltbank als «high Income Länder» eingestuft werden. Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) ist eine internationale Organisation, die sich für die Entwicklung besserer Richtlinien für ein besseres Leben einsetzt. Sie stützt sich auf mehr als 60 Jahre Erfahrung und Erkenntnisse, um Richtlinien zu entwickeln, die Wohlstand und Chancen fördern und auf Gleichheit und Wohlbefinden basieren. Die OECD schreibt auf ihrer Homepage: «Wir arbeiten eng mit politischen Entscheidungsträgern, Interessenvertretern und Bürgern zusammen, um evidenzbasierte internationale Standards zu etablieren und Lösungen für soziale, wirtschaftliche und ökologische Herausforderungen zu finden. Von der Verbesserung der Wirtschaftsleistung und der Stärkung politischer Maßnahmen zur Bekämpfung des Klimawandels bis hin zur Stärkung der Bildung und der Bekämpfung internationaler Steuerhinterziehung ist die OECD ein einzigartiges Forum und Wissenszentrum für Daten, Analysen und Best Practices in der öffentlichen Politik. Unser Hauptziel besteht darin, internationale Standards festzulegen und deren Umsetzung zu unterstützen – und Ländern dabei zu helfen, den Weg zu stärkeren, gerechteren und saubereren Gesellschaften zu ebnen».

Quelle: <https://www.oecd.org/en/about.html>

Warum UBS Asset Management grossen Wert auf ESG legt

UBS Asset Management (UBS AM) hat als verantwortungsvoller Investor die treuhänderische Pflicht, ESG in Einklang mit den Interessen und Präferenzen der Kunden zu bringen. Vor diesem Hintergrund will UBS AM der präferierte Finanzdienstleister für Kunden sein, die Kapital für eine nachhaltigere Gesellschaft und den geordneten Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft mobilisieren wollen – im Interesse von Kunden und Gesellschaft.

ESG-Integration

Für Forderungswertpapiere und -wertrechte innerhalb von Fixed-Income-Portfolios erfolgt die Integration von ESG-Faktoren in den Anlageprozess in folgenden Schritten:

1. Definition wesentlicher ESG-Faktoren

Der Vermögensverwalter identifiziert die wesentlichen ESG-Faktoren der verfolgten Anlagestrategie anhand von Rahmenwerken externer Anbieter, insbesondere MSCI ESG Research LLC, ISS ESG, Inrate AG. Diese werden angewandt, um nachhaltigkeitsbezogener Themen und Chancen zu identifizieren, von denen angenommen wird, dass sie sich auf die finanzielle Lage oder das Betriebsergebnis von Unternehmen relevant auswirken.

2. ESG Wertpapieranalyse

Der Vermögensverwalter bezieht ESG-Faktoren in die Wertpapieranalyse ein, indem er für die Emittenten des Obligationen-Portfoliouiversums ein eigenes Kreditrating erstellt, welches auch ESG-Faktoren berücksichtigt. Für dieses Kreditrating mit integrierten ESG-Faktoren wird das traditionelle Kreditrating systematisch mit dem ESG-Rating der vorstehend genannten externen Anbieter, welches dazu aufgrund einer Zuordnung des Vermögensverwalters als «positiv», «neutral» oder «negativ» eingestuft wird.

3. Titelselektion und Portfoliokonstruktion

Der Vermögensverwalter verwendet die Kreditratings mit integrierten ESG-Faktoren bei seiner Bottom-up-Auswahl der zu investierenden Wertpapiere (Positives Screening). Die Gewichtungen innerhalb eines Portfolios ergeben sich insbesondere aus der Über- bzw. Untergewichtung sowie aus dem Ausschluss von Wertpapieren aufgrund des Kreditratings mit integrierten ESG-Faktoren.

Portfoliüberwachung

Der Vermögensverwalter überwacht die ESG-Faktoren täglich mit Hilfe seines Portfoliomanagement-Systems, um wesentliche Änderungen der ESG-Faktoren einzelner Titel im Portfolio zu erkennen, und das Portfolio im Hinblick auf eine Erhöhung oder Reduktion von Positionen regelmässig neu zu bewerten.

CSIMF Diversified Government Bonds

Die Kennzahlen zum Fonds CSIMF Diversified Government Bonds sind jeweils auf dem monatlich erstellten Factsheet ausgewiesen. Nachstehend sind die Daten per 30.9.2024 ersichtlich.

ESG-Merkmale

ESG Benchmark	Ausschlusskriterien	ESG Integration	Active Ownership ⁵	Nachhaltiges Anlageziel
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

ESG-Übersicht

Gemäss MSCI-Methodik. Fonds-Performance gegenüber Benchmark: CB CSIMF Diversified Government Bonds.

	Portfolio	Benchmark
ESG-Rating	A	A
ESG-Qualitätsscore	7.00	6.94
Bewertung des Aspekts «Umwelt»	6.07	6.08
Bewertung des Aspekts «Soziales»	7.56	7.71
Bewertung des Aspekts «Unternehmensführung»	7.59	7.74
Datenabdeckung für Rating/Scoring	99.57%	100.00%
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Tonnen CO ₂ e / USD Mio. Umsatz)	2.33	0.00
Datenabdeckung für CO ₂ -Emissionsintensität	11.68%	0.00%

Hinweis: Die in diesem Abschnitt dargestellte Gesamtkohlenstoffintensität kann höher sein als der Gesamtwert in der Aufschlüsselungsgrafik. Grund hierfür ist, dass die Zahl bereinigt wurde und die tatsächlichen Gewichtungen aufgrund der begrenzten Datenabdeckung überhöht wurden. Weitere Informationen über die MSCI-Methodik für die vorstehend aufgeführten ESG-Datenpunkte finden Sie im Glossar.

10 grösste Emittenten

Bezogen auf das wirtschaftliche Gesamtexposure des Fonds. Bestimmte Datenpunkte, die in dieser Tabelle offengelegt werden, dienen lediglich der Transparenz und sind mit keinem bestimmten ESG-Anlageprozess verknüpft. Einzelheiten über den ESG-Entscheidungsprozess des Fonds finden Sie im Fondsprospekt. Quellen: MSCI und das firmeneigene ESG-Signal für festverzinsliche Wertpapiere

Kurzbezeichnung des Emittenten ⁶	Gewichtung in portfolio	IBOXX Sektor	MSCI-ESG-Rating	ESG-Signal für festverzinsliche Anlagen	Kontroversen-Flag	ESG-Flag	Emissionsintensität (tCO ₂ e / USD Mio. Umsatz)
UNITED STATES TREASURY	12.81%	Staatsnahe Emittenten	A	Neutral	n.a.	-	
JAPAN (GOVERNMENT OF)	7.94%	Staatsnahe Emittenten	A	Neutral	n.a.	-	
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	7.64%	Staatsnahe Emittenten	AA	Positiv	n.a.	-	
NETHERLANDS (KINGDOM OF)	6.11%	Staatsnahe Emittenten	A	Neutral	n.a.	-	
UNITED KINGDOM (GOVERNMENT OF)	5.86%	Staatsnahe Emittenten	A	Neutral	n.a.	-	
NORWAY KINGDOM OF (GOVERNMENT)	3.85%	Staatsnahe Emittenten	AAA	Positiv	n.a.	-	
DENMARK KINGDOM OF (GOVERNMENT)	3.85%	Staatsnahe Emittenten	AA	Positiv	n.a.	-	
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF)	3.83%	Staatsnahe Emittenten	AA	Positiv	n.a.	-	
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	3.43%	Staatsnahe Emittenten	AA	Positiv	n.a.	-	
SWEDEN (KINGDOM OF)	3.40%	Staatsnahe Emittenten	AA	Positiv	n.a.	-	

Hinweis: Alle ESG-Datenpunkte in der Tabelle beziehen sich gegebenenfalls auf einen zugrunde liegenden Emittenten (z. B. Aktienemittenten bei einer Wandelanleihe). Weitere Informationen über die Methodik für die vorstehend aufgeführten ESG-Datenpunkte finden Sie im Glossar.

Quelle: UBS Asset Management - Factsheet per 30.9.2024

Glossar

ESG ist eine Abkürzung für Environmental, Social and Governance (Faktoren). Anhand dieser Faktoren werden Unternehmen und Länder bewertet, wie weit sie in Bezug auf Nachhaltigkeit fortgeschritten sind. Sobald genügend Daten zu diesen Faktoren verfügbar sind, können sie verwendet werden, um Vermögenswerte zu bewerten und zu vergleichen und auch den Anlageprozess bei der Entscheidung zu informieren, welche Vermögenswerte gekauft, gehalten oder verkauft werden sollen.

ESG-Scores werden auf einer Skala von 10 (höchste/beste Punktzahl) bis 0 (niedrigste/schlechteste Punktzahl) gemessen. Der Score basiert auf der Exposition des zugrunde liegenden Unternehmens gegenüber branchenspezifischen ESG-Risiken und seiner Fähigkeit, diese Risiken im Vergleich zu seinen Mitbewerbern zu mindern. ESG-Scores werden auch als Aufschlüsselung der E-, S- und G-Scores in Bezug auf die verschiedenen Komponenten angezeigt, die für die Säulen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt werden. Die Komponenten werden ebenfalls auf einer Skala von 0 bis 10 bewertet. Datenlieferant: MSCI ESG Research

ESG-Daten im Portfolio und im Referenzindex werden aggregiert. Falls die Datenabdeckung weniger als 100% beträgt, werden sowohl der Referenzindex als auch das Portfolio anhand der Verteilung der Referenzindexbestände auf 100% skaliert.

CO₂ Emissionsintensität: Unter der gewichteten durchschnittlichen Emissionsintensität, die von MSCI ESG bereitgestellt wird, versteht man die Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen CO₂-Äquivalent pro 1 Mio. USD Umsatz.

ESG-Rating des Emittenten: Die von MSCI ESG bereitgestellten Unternehmens- und Länder-ESG-Ratings werden anhand einer Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) gemessen. Unternehmens-ESG-Ratings basieren auf dem Exposure des Emittenten gegenüber branchenspezifischen ESG-Risiken und seiner Fähigkeit, diese Risiken im Vergleich zu den Mitbewerbern zu mindern. Unternehmens-ESG-Ratings werden auf branchenrelativer Basis berechnet, während die zugrunde liegenden einzelnen E-, S- und G-Ratings absoluter Natur sind. Somit ist das ESG-Rating nicht als Durchschnitt der einzelnen E-, S- und G-Ratings zu verstehen. Anhand von Länder-ESG-Ratings werden das Exposure von Ländern gegenüber ESG-Risikofaktoren und die Steuerung dieser ermittelt und es wird dargestellt, wie sich diese Faktoren auf die langfristige Nachhaltigkeit der entsprechenden Volkswirtschaft auswirken könnten. Die Ratings werden aus Scores von 0 bis 10 bei den zugrunde liegenden Faktoren in den Bereichen E, S und G abgeleitet. Weitere Informationen zur MSCI-Methodik finden Sie unter www.msci.com/esg-investing.

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.

UBS Fonds nach schweizerischem Recht. Vorkehrungen die für den Vertrieb der erwähnten Fondsanteile getroffen wurden, können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des/der Fonds(s) gekündigt werden.

Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts und des Basisinformationsblatts erfolgen. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Fonds berücksichtigt werden, die im Prospekt oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen beschrieben sind. Anleger erwerben Anteile oder Aktien eines Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert, wie z.B. eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Mitglieder der UBS-Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Anteile der erwähnten UBS Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die berechnete Performance berücksichtigt alle Kosten auf Fondsebene (laufende Kosten). Die Ein- und Ausstiegskosten, die sich negativ auf die Performance auswirken würden, werden nicht berücksichtigt. Wenn sich die zu zahlenden Gesamtkosten ganz oder teilweise von Ihrer Referenzwährung abweichen, können die Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Kommissionen und Kosten wirken sich negativ auf den Betrag der Anlage und die erwarteten Rendite aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungs- und Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt einer Besteuerung, die von der persönlichen Situation jedes Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und

sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS Asset Management Switzerland AG oder einer lokalen verbundenen Gesellschaft weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management.

Dieses Dokument enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden. CH (for CH + non-CH domiciled funds): Vertreter in der Schweiz für UBS Fonds ausländischen Rechts: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel. Zahlstelle: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich. Prospekt, Basisinformationsblatt, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können bei UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich bzw. bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel kostenlos in einer dem lokalen Recht entsprechenden Sprache angefordert werden. CH (for French domiciled funds): Vertreter in der Schweiz für diese unter Französischem Recht gegründeten UBS Fonds: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général Dufour, P.O. Box 5842, 1200 Genève 11. Zahlstelle: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. Prospekt, Basisinformationsblatt, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können bei Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général Dufour, P.O. Box 5842, 1200 Genève 11 kostenlos in einer dem lokalen Recht entsprechenden Sprache angefordert werden. CH (for CH domiciled funds only): Prospekt, Basisinformationsblatt, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können kostenlos bei UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich bzw. bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel angefordert werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie online unter: ubs.com/funds.

Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter ubs.com/am-glossary

© UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.

UBS Asset Management Switzerland AG
P.O. Box
CH-8098 Zurich
Tel. +41-44-234 11 11

ubs.com/am