

Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG)

NoventusCollect - Konsolidiertes Reporting
Quartalsbericht – per 30.06.2024
UBS Asset Management



Inhaltsverzeichnis

ESG Transparenz

3	Zusammenfassung Kohlenstoffkennzahlen
4	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität - scope 1+2
5	Kohlenstoff-Fussabdruck - scope 1+2
6	Fossile Brennstoffe
7	MSCI ESG Ratings
8	MSCI ESG Scores

Appendix

10	Glossar und Berechnungsmethode
----	--------------------------------

ESG Transparenz

Die folgenden Inhalte schaffen Transparenz zu wesentlichen Nachhaltigkeitskennzahlen, die für Anleger von Interesse sein können, aber nicht Teil des Portfolioanlageprozesses sind. Diese Kennzahlen informieren Anleger in allgemeiner Form über ihre Anlagen in Bezug auf ausgewählte Nachhaltigkeitsthemen.

Sämtliche ESG Performance-Kennzahlen werden im Vergleich zu folgendem Referenzindex gezeigt:
- Custom benchmark 02491800 ESG

Zusammenfassung Kohlenstoffkennzahlen

Die steigende CO₂-Menge in der Atmosphäre hat bereits zur globalen Erwärmung beigetragen. Um die Temperaturen innerhalb des 2-Grad Celsius-Ziels des Pariser Klimaabkommens zu halten, muss der CO₂-Ausstoss drastisch reduziert werden.

Zusammenfassung Kohlenstoffanalyse - Unternehmensemittenten

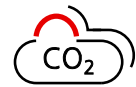
	Total Kohlenstoff- Emissionen Scope 1+2	Kohlenstoff- Emissionen Scope 1+2 (skaliert)	Gewichtete durchschnitt- liche Kohlenstoff- Emissionen scope 1+2 (skaliert)
Portfolio	11,499	23.18	57.54
Referenzindex	15,383	32.50	80.28
	tCO ₂ e	tCO ₂ e/ USDm investiert	tCO ₂ e/ USDm Umsatz

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität - scope 1+2

Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität misst die Exposition eines Portfolios in kohlenstoffintensive Emittenten. Die Kennzahl gibt Aufschluss über potenzielle Risiken im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffärmere Wirtschaft.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität - Unternehmens-emittenten (skaliert) (tCO₂-Äquivalente pro Mio. USD Umsatz)



57.54

Portfolio

80.28

Referenzindex

Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Portfolios **unterschreitet** die des Referenzindex um:

28.33%

Die Portfoliogewichte und die individuellen Kohlenstoffintensitäten Scope 1+2 der Emittenten tragen zur gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität eines Portfolios bei.

Datenabdeckung des Portfolios: 88.74%

Datenabdeckung des Referenzindex: 84.07%

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

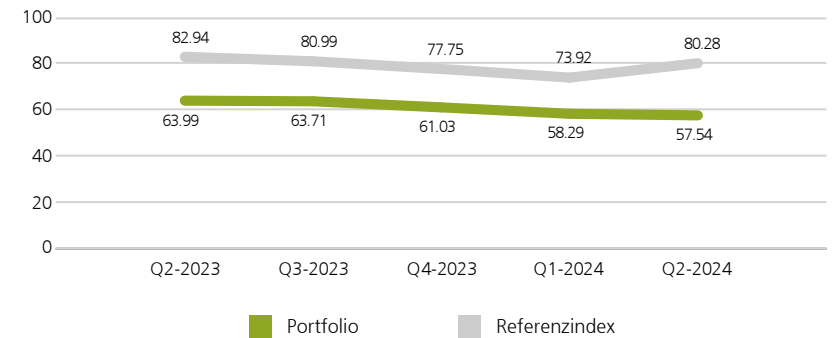
Top 5 Unternehmensemittenten mit dem grössten Anteil an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität des Portfolios

Emittenten	Beitrag zur gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität (tCO ₂ ä/Mio. USD Umsatz)	Portfolio-gewicht (%)	Referenz-index-gewicht (%)
HOLCIM AG	6.61	0.25	0.22
NEXTERA ENERGY INC	1.69	0.08	0.09
LINDE PLC	1.42	0.13	0.13
EXXON MOBIL CORP	0.89	0.30	0.33
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.83	0.33	0.34

Hinweis: Portfolios können über Basiswerte von Derivaten oder Positionen in Dachfonds indirekte Anlagen in beabsichtigten Ausschlüssen haben. Diese indirekten Anlagen können in diesem Bericht berücksichtigt sein. Weitere Informationen hierzu finden Sie im Glossar.

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

Entwicklung der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität (skaliert)



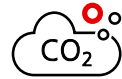
Entwicklung der Kohlenstofffussabdruck des Portfolios. Der Berechnungszeitraum ist auf höchstens zwölf Quartale beschränkt.

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

Kohlenstoff-Fussabdruck - scope 1+2

Der Kohlenstoff-Fussabdruck ist ein normalisiertes Mass für den Beitrag eines Portfolios zum Klimawandel, der einen Vergleich mit einer Benchmark, zwischen Portfolios und zwischen einzelnen Anlagen ermöglicht.

Kohlenstoff Unternehmensemittenten (skaliert) (tCO₂-Äquivalente pro Mio. USD investiert)



23.18

Portfolio

32.50

Referenzindex

Der Kohlenstoff- Fussabdruck des Portfolios **unterschreitet** jenen des Referenzindex um:

9.32 tCO₂ä

Kohlenstoffemissionen Scope 1+2, normalisiert durch den Portfoliomarktwert, angegeben in Millionen.

Datenabdeckung des Portfolios: 84.67%

Datenabdeckung des Referenzindex: 80.80%

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

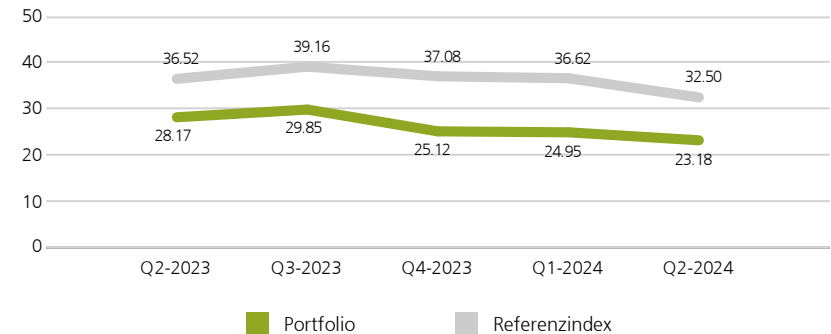
Top 5 Unternehmensemittenten mit dem grössten Anteil an der Kohlenstoff-Fussabdruck des Portfolios

Emittenten	Beitrag zur Kohlenstofffussabdruck (tCO ₂ ä/Mio. USD investiert)	Portfolio- gewicht (%)	Referenz- index- gewicht (%)
HOLCIM AG	3.44	0.25	0.22
EXXON MOBIL CORP	0.78	0.30	0.33
SHELL PLC	0.42	0.14	0.15
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.27	0.33	0.34
AIR LIQUIDE SA	0.26	0.06	0.06

Hinweis: Portfolios können über Basiswerte von Derivaten oder Positionen in Dachfonds indirekte Anlagen in beabsichtigten Ausschlüssen haben. Diese indirekten Anlagen können in diesem Bericht berücksichtigt sein. Weitere Informationen hierzu finden Sie im Glossar.

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

Entwicklung der Kohlenstofffussabdruck - Unternehmensemittenten (skaliert)



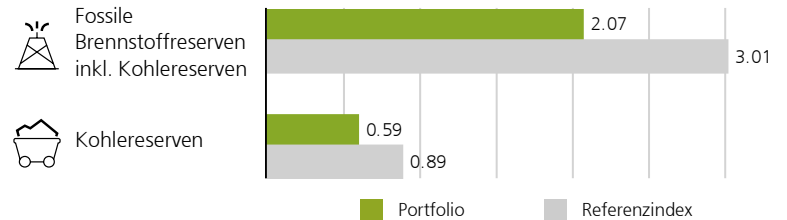
Entwicklung der Kohlenstofffussabdruck des Portfolios. Der Berechnungszeitraum ist auf höchstens zwölf Quartale beschränkt.

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

Fossile Brennstoffe

Anlagen in fossilen Brennstoffen beinhalten Emittenten mit Kohle-, Öl- und Gasreserven, die zum Zwecke der Energieerzeugung eingesetzt werden. Investitionen in Kohlereserven sind eine Unterkategorie davon und umfassen Emittenten, die Kohlereserven für die Energiegewinnung nutzen.

Anlagen in fossilen Brennstoffen (Portfoliogewicht %)



Die Portfolioanlagen in Emittenten mit fossilen Brennstoffreserven können als Indikator für den Beitrag zum Klimawandel benutzt werden. Hinweis: Portfolios können über Basiswerte von Derivaten oder Positionen in Dachfonds indirekte Anlagen in beabsichtigten Ausschlüssen haben. Diese indirekten Anlagen können in diesem Bericht berücksichtigt sein. Weitere Informationen hierzu finden Sie im Glossar.

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

Top 5 Portfolio Emittenten mit dem höchsten Anteil an fossilen Brennstoffreserven inkl. Kohlereserven

Emittenten	Portfolio-gewicht (%)	Referenz-index-gewicht (%)
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.33	0.34
EXXON MOBIL CORP	0.30	0.33
SHELL PLC	0.14	0.15
TOTALENERGIES SE	0.09	0.09
BP PLC	0.06	0.06

Die fünf größten Beteiligungen an Emittenten, die nachweislich und wahrscheinlich Kohle Reserven und/oder Erdöl- und Erdgasreserven, die für Energiezwecke verwendet werden. Beachten Sie, dass Portfolios können indirekte Engagements in beabsichtigten Ausschlüssen aufweisen durch: Derivate, die zugrunde liegen oder in Dachfonds gehalten werden. Diese indirekten In diesem Bericht können Gefährdungen enthalten sein. Weitere Informationen finden Sie in der Glossar.

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

Top 5 Portfolio Emittenten mit dem höchsten Anteil an Kohlereserven

Emittenten	Portfolio-gewicht (%)	Referenz-index-gewicht (%)
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.33	0.34
RIO TINTO PLC	0.05	0.05
MITSUBISHI CORP	0.04	0.04
MITSUI & CO LTD	0.03	0.04
ITOCHU CORP	0.03	0.04

Die fünf größten Beteiligungen an Emittenten, die nachweislich und wahrscheinlich Kohle Reserven, die für Energiezwecke verwendet werden. Beachten Sie, dass Portfolios indirekte Risikopositionen gegenüber beabsichtigten Ausschlüssen durch die zugrunde liegenden Bestände von Derivaten oder im Dachfonds gehalten werden. Diese indirekten Risikopositionen können in diesem Bericht enthalten sein. Für Weitere Informationen finden Sie im Glossar.

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

MSCI ESG Ratings

MSCI ESG Ratings werden auf einer Skala von AAA (höchstes / bestes Rating) bis CCC (niedrigstes / schlechtestes Rating) gemessen. ESG Ratings von Unternehmen zeigen, wie gut Emittenten ihre relevantesten ESG Risiken im Vergleich zu Mitbewerben verwalten. ESG Ratings von Regierungen zeigen die Gesamtleistung einer Region in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG).

MSCI ESG Ratings

AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

■ Portfolio ■ Referenzindex

Das MSCI ESG Rating ist normalverteilt über sämtliche MSCI Unternehmen und Regierungen. Das bedeutet, dass die meisten der Unternehmen und Regierungen durchschnittlich sind (MSCI ESG Rating: A / BBB / BB).

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

Top 5 Portfolio Emittenten mit dem höchsten MSCI ESG Rating

Emittenten	Rating	Portfolio-gewicht (%)	Marktwert
NVIDIA CORP	AAA	1.83	9,630,946
ABB LTD	AAA	0.50	2,653,379
ZURICH INSURANCE GROUP AG	AAA	0.37	1,934,816
NOVO NORDISK A/S	AAA	0.28	1,465,641
ASML HOLDING NV	AAA	0.25	1,300,180

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

Vermögenswert nach MSCI ESG Rating (Marktwert in der Referenzwährung des Portfolios)

Rating	Marktwert	Portfoliogewicht (%)
AAA	45,855,329	8.71
AA	128,467,073	24.41
A	125,658,908	23.87
BBB	34,818,258	6.61
BB	9,446,607	1.79
B	4,600,992	0.87
CCC	69,945	0.01
Barmittel	1,354,665	0.26
Nicht bewertet	176,071,264	33.45
SUMME	526,358,868	100.00

Die endgültigen branchenadjustierten ESG Scores werden einem Buchstaben im MSCI ESG Rating und einem Portfoliowert zugewiesen.

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

Top 5 Portfolio Emittenten mit dem niedrigsten MSCI ESG Rating

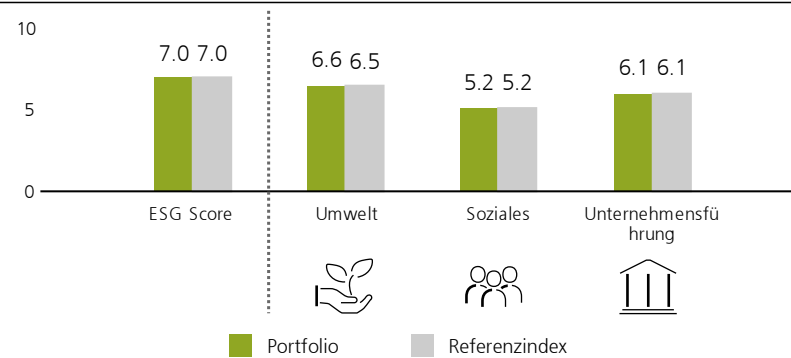
Emittenten	Rating	Portfolio-gewicht (%)	Marktwert
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	CCC	0.01	69,945
META PLATFORMS INC	B	0.65	3,439,224
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	B	0.03	142,787
SUPER MICRO COMPUTER INC	B	0.03	135,551
SEA LTD	B	0.02	97,418

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

MSCI ESG Scores

MSCI ESG Scores werden anhand einer Skala von 10 (höchste / beste Wertung) bis 0 (niedrigste / schlechteste Wertung) gemessen. ESG Scores von Unternehmen zeigen, wie gut Emittenten ihre relevantesten ESG Risiken im Vergleich zu Mitbewerbern verwalten. ESG Scores von Regierungen zeigen die Gesamtleistung einer Region in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG). Die MSCI ESG Scores können MSCI ESG Ratings zugeordnet werden.

MSCI ESG Scores (skaliert) (gewichtete durchschnittliche ESG Scores)



Die MSCI ESG Scores liegen zwischen 0 und 10, bei einer Normalverteilung. Ein gewichteter durchschnittlicher Score über 5 bedeutet, dass das Portfolio den Median übertrifft. Unternehmen mit ESG Scores über 7.1 werden als führend betrachtet und Unternehmen mit Scores unter 2.9 als Nachzügler. ESG Scores zwischen 2.9 und 7.1 sind durchschnittliche Scores.

Datenabdeckung für den ESG Score des Portfolios: 76.33%

Datenabdeckung für den ESG Score des Referenzindex: 82.67%

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

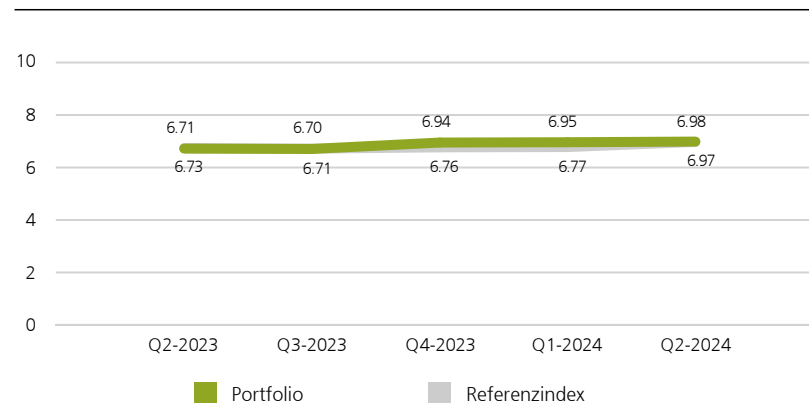
MSCI ESG Score der 10 grössten Positionen (nach Portfoliogewicht, auf Emittentenebene)

Emittenten	Portfolio (%)	Referenz-index (%)	ESG Score
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER	4.91	5.34	6.00
SWISS CONFEDERATION GOVERNMENT	4.09	4.93	8.26
PFANDBRIEFZENTRALE DER	4.01	4.88	6.20
MICROSOFT CORP	1.88	2.01	7.90
APPLE INC	1.86	1.96	5.70
NVIDIA CORP	1.83	1.96	10.00
NESTLE SA	1.63	1.64	6.30
ALPHABET INC	1.19	1.28	4.70
NOVARTIS AG	1.16	1.06	7.50
AMAZON.COM INC	1.08	1.15	4.60

Die 10 grössten Positionen aufgeführt nach Portfoliogewicht und ihr jeweiliger MSCI ESG Score sowie ihr Gewicht im Referenzindex.

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

Entwicklung des MSCI ESG Score (skaliert)



Entwicklung des MSCI ESG Score im Vergleich zur Entwicklung des Portfolios und des Referenzindex.

Quelle: MSCI. Informationen (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Datenwiedergabe mit Genehmigung.

Appendix

Glossar und Berechnungsmethode

Das Glossar enthält weitere Informationen zu den in diesem Bericht verwendeten Begriffen.

ESG ist die Abkürzung für Environmental, Social und Governance. Diese Faktoren werden verwendet, um zu beurteilen, wie weit Unternehmen und Länder in Bezug auf Nachhaltigkeit sind. Sobald ausreichende Daten zu diesen drei Faktoren gesammelt wurden, können sie zur Bewertung und zum Vergleich von Vermögenswerten verwendet und in den Anlageprozess einbezogen werden, um zu entscheiden, welche Vermögenswerte gekauft werden sollen.

MSCI ESG Scores werden von MSCI ESG Research bereitgestellt und auf einer Skala von 0 (niedrigster / schlechtester Score) bis 10 (höchster / bester Score) gemessen. Der individuelle MSCI E-, S- und G-Score gibt Aufschluss über die Widerstandsfähigkeit der Emittenten in Bezug auf ökologische, soziale oder die Unternehmensführung betreffende Risiken, die für die Branche am wesentlichsten sind. Der aggregierte MSCI ESG-Score basiert auf diesen individuellen MSCI E-, S- und G-Scores, normalisiert sie aber relativ zu den Branchenwettbewerbern. Dies resultiert in einem gewichteten durchschnittlichen branchenbereinigten MSCI ESG-Score von branchenübergreifender Vergleichbarkeit.

Quelle: MSCI. Certain information (©) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Zuordnung von MSCI ESG Scores zu MSCI Ratings
Die endgültige branchenadjustierte Wertung des Unternehmens wird auf folgende Weise einem Buchstaben-Rating zugeordnet:

Buchstaben-Rating	Leader (stark) / Nachzügler (schwach)	Endgültige branchenadjustierte Unternehmenswertung
AAA	Leader	8,6* - 10
AA	Leader	7,1* - 8,6
A	Durchschnitt	5,7* - 7,1
BBB	Durchschnitt	4,3* - 5,7
BB	Durchschnitt	2,9* - 4,3
B	Nachzügler	1,4* - 2,9
CCC	Nachzügler	0 - 1,4

*Der Anschein einer Überlappung bei den Score-Spannen ergibt sich durch die Rundung. Die Skala von 0 bis 10 ist in sieben gleiche Segmente unterteilt. Jedes Segment entspricht einem Buchstaben-Rating.

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität wird verwendet, um die Exposition eines Portfolios gegenüber CO₂-intensiven Unternehmen zu berechnen. Dieser Indikator kann zum Vergleich mit einer Benchmark, zum

Festlegen von Reduktionszielen und möglichen Pfaden zur Dekarbonisierung eines Portfolios sowie für die Berichterstattung verwendet werden. Der Indikator berechnet die CO₂-Intensität jedes Unternehmens im Portfolio (Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen im Vergleich zum Umsatzanteil des Investors) und skaliert diese auf Basis seines Gewichts im Portfolio.

Kohlendioxidäquivalent (CO₂ä) und CO₂-Emissionen Scope 1, 2 und 3:
Kohlendioxidäquivalent oder "CO₂ä" ist der Begriff, der verwendet wird, um verschiedene Treibhausgase in einer Einheit zusammenzufassen. "CO₂ä" gibt für jede Menge und Art des Treibhausgases die CO₂-Menge an, die einen äquivalenten Effekt auf die globale Erwärmung hätte. CO₂-Emissionen Scope 1 sind alle direkten Treibhausgasemissionen aus Quellen, die sich im Besitz oder unter der Kontrolle von Portfoliounternehmen befinden und für die ein Investor verantwortlich ist. CO₂-Emissionen Scope 2 sind indirekte Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit dem Energieverbrauch des Unternehmens. Scope-3-CO₂-Emissionen bezeichnet Emissionen, für die das Unternehmen indirekt verantwortlich ist. Sie werden nicht vom Unternehmen selbst und nicht durch Aktivitäten im Zusammenhang mit Vermögenswerten in seinem Eigentum oder unter seiner Kontrolle verursacht, sondern in vor- oder nachgelagerten Bereichen seiner Wertschöpfungskette.

Kohlenstoffussabdruck: Der Kohlenstoffussabdruck, gemessen in Tonnen Kohlendioxidäquivalent pro investierte Mio. USD (MtCO₂ä / investierte Mio. USD) ist ein normalisiertes Mass für den Beitrag eines Portfolios zum Klimawandel, das einen Vergleich mit einer Benchmark, zwischen Portfolios und zwischen einzelnen Anlagen ermöglicht. Kurz gesagt handelt es sich dabei um die Gesamtmenge der CO₂-Emissionen (Treibhausgasemissionen Scope 1 und Scope 2) für ein Portfolio, normalisiert durch den Marktwert des Portfolios.

Skalierung von ESG- / CO₂-Daten

Wenn die Datenabdeckung weniger als 100% beträgt, aber über den definierten Grenzwerten liegt, werden sowohl der Referenzindex als auch das Portfolio unter Verwendung der Verteilung der Referenzindexkomponenten auf 100% skaliert. Die Grenzwerte für die Skalierung sind folgendermassen festgelegt: Festverzinsliche Wertpapiere: 50%; Aktien: 67%, Multi Asset: 50%. Wenn die Datenabdeckung unter diesen Grenzwerten liegt, wird die Kennzahl mit n.a. rapportiert. Die Skalierung wird nur angewandt, wenn es entsprechend gekennzeichnet ist.

Mandat mit Fondsanlagen, Dachfonds-Anlagen, Derivate und Barmittel

Derivate und Dachfonds werden im Portfolio auf „Look-Through“-Basis behandelt, d. h. die diesen indirekten Anlagen zugrunde liegenden Werte werden als tatsächliche Anlagen behandelt. Bei grossen Derivaten oder

Glossar und Berechnungsmethode

Das Glossar enthält weitere Informationen zu den in diesem Bericht verwendeten Begriffen.

grossen Dachfonds kann dies zu einer minimalen Exposition in Wertpapieren führen, die von Direktanlagen ausgeschlossen sind.

Derivate wirken sich auf die Berechnungen von Kennzahlen aus. Da viele der Berichterstattungsrahmen, die Anlegerinnen und Anlegern derzeit zur Verfügung stehen, die Feinheiten von Derivaten ausser Acht lassen, werden entsprechende Kennzahlen auf Basis angemessener Bemühungen bereitgestellt.

Portfolios, für die wir die Nachhaltigkeitskennzahlen ausweisen, können Barmittel enthalten.

Die in diesem Bericht offengelegten Informationen, insbesondere was die Behandlung von Derivaten und Barmitteln betrifft, stimmen nicht unbedingt mit den Anlagemerkmalen des Fonds und der Art seiner Verwaltung überein. Daher können die Nachhaltigkeitskennzahlen in diesem Bericht von anderen UBS-Berichten abweichen, die zum gleichen Datum erstellt wurden.

Use of information. This document has been prepared by UBS Asset Management Switzerland AG. ("UBS Asset Management") and is for your personal use only and provided on a **voluntary basis and not regulatory-driven. Therefore you may not anticipate that content shown meets all regulatory standards or obligations as outlined in your agreement with UBS** (e.g., different methods could have been applied). This document is purely intended for your personal information and documentation and has not been prepared in accordance with the reporting requirements such as foreseen in the Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector (the "SFDR") or the Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088 (the "Taxonomy Regulation"), such as amended from time to time or any related delegated act. This document and its contents have not been reviewed by, delivered to or registered with any regulatory or other relevant authority in any jurisdiction.

This document is based on the economic, regulatory, market and other conditions as in effect on, and the information made available to us as of the date hereof. It should be understood that subsequent developments may affect the information contained in this document. The opinions expressed are a reflection of UBS Asset Management's judgment at the time this document is compiled and any obligation to update or alter forward-looking statements as a result of new information, future events, or otherwise is disclaimed. Furthermore, there can be no assurance that any trends described in this document will continue or that forecasts will occur because economic and market conditions change frequently.

Past performance is not a reliable indicator of future results. No representation or warranty is given as to the achievement or reasonableness of, and no reliance should be placed on any information contained in this document regarding future investments and performance. To the extent permitted by law, neither UBS Asset Management nor any affiliate of UBS Group AG and/or its subsidiaries, branches or affiliates (together, the "UBS Group") accepts or assumes any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this document or for any decision based on it.

No independent verification. In preparing this document, we may have relied upon information that was publicly available or was furnished to us by you, your other advisers, our information providers, or otherwise reviewed by us for the purposes of this document, which has not been independently verified by the UBS Group or any of its directors, officers, employees, agents, representatives or advisers or any other person.

No warranties. Although UBS Asset Management, its information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information ("the Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or re-disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Where funds that track **FTSE indices** are mentioned, please note the following "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Plc and the Financial Times Limited and is used by FTSE International Limited ("FTSE") under license. "All-Share" is a trademark of FTSE. The FTSE Indices are calculated by FTSE. FTSE does not sponsor, endorse or promote these products and is not in any way connected to them and does not accept any liability in relation to their issue, operation and trading. All copyright in the Index vests in FTSE. UBS has obtained full licensing from FTSE to use the Index in the creation of these products.

"Forward-looking statements". This document may contain statements that constitute "forward-looking statements", including, but not limited to, statements relating to our future business development. While these forward-looking statements represent our judgments and future expectations concerning the development of our business, a number of risks, uncertainties and other important factors could cause actual developments and results to differ materially from our expectations.

Members of the UBS Group may have a position in and may make a purchase and / or sale of any of the securities or other financial instruments mentioned in this document.

Source for data and charts (if not indicated otherwise): UBS Asset Management.

© UBS 2024. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of the UBS Group. All rights reserved.

UBS Asset Management Switzerland AG

