UBS Switzerland AG
Max-Högger-Strasse 80
CH-8048 Zürich

www.ubs.com

Executive Summary

Vorsorgestiftung VLSS

Ruscha Tepsic - Investment Reporting Consultant
ruscha.tepsic@ubs.com - +41 44 332 4623

Per 31. Dezember 2025

Inhaltsverzeichnis

1 Management Summary 1
1.1 Performanceübersicht (brutto) - Executive summary 1
1.2 Performance 2
1.3 Marktentwicklung 4

2 Information 7
2.1 Glossar 7
2.2 Rechtlicher Hinweis 8

Performanceübersicht (brutto) - Executive summary

Für die Periode vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Portfolio	Portfoliowert	In % des Totals	Rendite Portfolio[1)]	Rendite Benchmark[1)]	Überschuss-rendite[1)]	Rendite Portfolio (annualisiert)[2)]	Volatilität (annualisiert)[2)]
VLSS - Gesamtvermögen	469 397 548	100.00%	5.10%			3.85%	4.93%
VLSS - Mandate Balanced	235 740 348	50.22%	5.21%	5.93%	-0.73%	3.15%	5.30%
VLSS - CS Mandat	117 496 821	25.03%	5.72%	5.93%	-0.21%	4.15%	5.34%
VLSS - Zürich Anlagestiftung	118 243 527	25.19%	4.71%	5.93%	-1.23%	4.18%	5.17%
VLSS - Defensiv	40 839 412	8.70%	3.06%			1.93%	4.25%
VLSS - CSA Mixta Basic	4 552 753	0.97%	1.71%			2.15%	2.46%
VLSS - 35% Aktien	38 974 734	8.30%	4.05%			4.09%	5.03%
VLSS - 45% Aktien	75 947 824	16.18%	5.20%			4.80%	5.97%
VLSS - 45% Sustainable	1 646 407	0.35%	3.17%				
VLSS - 75% Aktien	53 811 087	11.46%	8.52%			4.87%	9.17%
VLSS - Geldmarkt/Liquidität	4 092 612	0.87%	-0.04%			-0.17%	0.24%
VLSS - Operatives Konto	13 792 371	2.94%	-0.11%			0.40%	2.47%

[1)]Die Rendite von Portfolio und Benchmark entspricht den kumulierten Monatsrenditen seit dem 01.01.2025. [2)]Die Berechnung der statistischen Kennzahlen basiert auf historischen Monatsrenditen des Portfolios seit dem 30.06.2007.

Performanceübersicht monatlich (netto)

Für die Periode vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

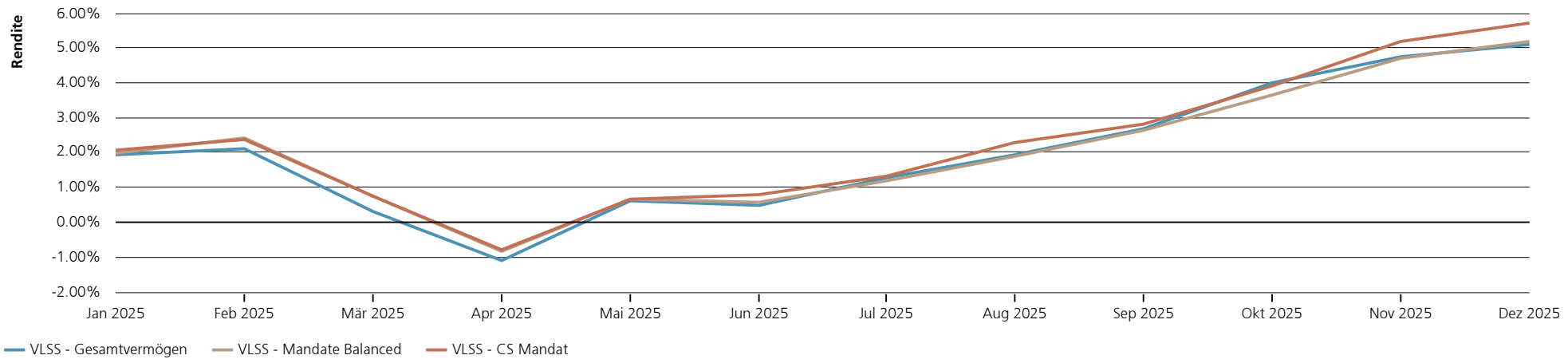
	01/2025	02/2025	03/2025	04/2025	05/2025	06/2025	07/2025	08/2025	09/2025	10/2025	11/2025	12/2025	Kumuliert
VLSS - Gesamtvermögen													
Portfolio Brutto	1.93%	0.17%	-1.75%	-1.41%	1.75%	-0.12%	0.78%	0.65%	0.74%	1.28%	0.73%	0.33%	5.10%
Portfolio Netto	1.92%	0.16%	-1.75%	-1.41%	1.74%	-0.13%	0.77%	0.64%	0.72%	1.28%	0.72%	0.32%	5.04%
VLSS - Mandate Balanced													
Portfolio Brutto	1.98%	0.41%	-1.61%	-1.58%	1.53%	-0.08%	0.59%	0.70%	0.73%	1.00%	0.99%	0.49%	5.21%
Portfolio Netto	1.95%	0.41%	-1.61%	-1.58%	1.50%	-0.08%	0.58%	0.68%	0.70%	0.99%	0.99%	0.49%	5.08%
Benchmark	1.77%	0.75%	-1.49%	-1.19%	1.66%	0.03%	0.53%	1.03%	0.47%	1.09%	0.79%	0.38%	5.93%
Relativ Netto	0.18%	-0.34%	-0.12%	-0.40%	-0.15%	-0.11%	0.05%	-0.35%	0.23%	-0.10%	0.20%	0.11%	-0.85%
VLSS - CS Mandat													
Portfolio Brutto	2.07%	0.30%	-1.59%	-1.52%	1.43%	0.15%	0.51%	0.94%	0.55%	1.05%	1.23%	0.51%	5.72%
Portfolio Netto	2.04%	0.30%	-1.59%	-1.52%	1.39%	0.15%	0.51%	0.91%	0.52%	1.05%	1.23%	0.51%	5.57%
Benchmark	1.77%	0.75%	-1.49%	-1.19%	1.66%	0.03%	0.53%	1.03%	0.47%	1.09%	0.79%	0.38%	5.93%
Relativ Netto	0.27%	-0.45%	-0.10%	-0.34%	-0.26%	0.12%	-0.02%	-0.13%	0.05%	-0.05%	0.45%	0.12%	-0.36%
VLSS - Zürich Anlagestiftung													
Portfolio Brutto	1.88%	0.53%	-1.63%	-1.65%	1.62%	-0.31%	0.67%	0.46%	0.91%	0.96%	0.75%	0.48%	4.71%
Portfolio Netto	1.86%	0.52%	-1.63%	-1.65%	1.62%	-0.32%	0.65%	0.46%	0.88%	0.94%	0.75%	0.48%	4.60%
Benchmark	1.77%	0.75%	-1.49%	-1.19%	1.66%	0.03%	0.53%	1.03%	0.47%	1.09%	0.79%	0.38%	5.93%
Relativ Netto	0.10%	-0.23%	-0.14%	-0.46%	-0.04%	-0.35%	0.12%	-0.57%	0.41%	-0.15%	-0.04%	0.09%	-1.33%
VLSS - Defensiv													
Portfolio Brutto	0.62%	0.21%	-1.04%	-0.40%	0.95%	-0.06%	0.34%	0.50%	0.52%	1.31%	0.06%	0.01%	3.06%
Portfolio Netto	0.62%	0.21%	-1.04%	-0.40%	0.95%	-0.06%	0.34%	0.50%	0.52%	1.31%	0.06%	0.01%	3.06%
VLSS - CSA Mixta Basic													
Portfolio Brutto	-1.13%	0.04%	-0.22%	1.89%	0.37%	-1.22%	1.09%	0.22%	0.39%	0.63%	0.22%	-0.55%	1.71%
Portfolio Netto	-1.13%	0.04%	-0.22%	1.89%	0.37%	-1.22%	1.09%	0.22%	0.39%	0.63%	0.22%	-0.55%	1.71%

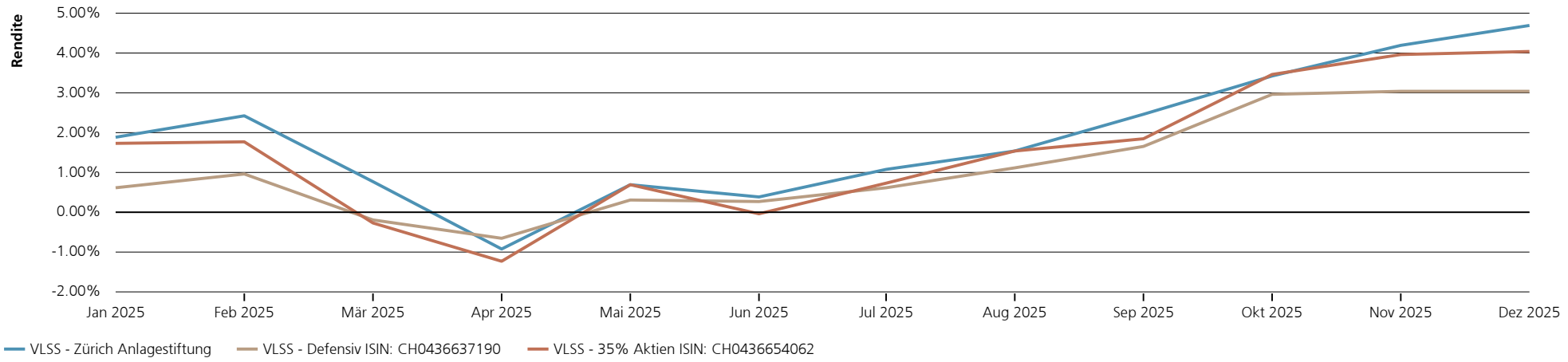
Performanceübersicht monatlich (netto)

Für die Periode vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

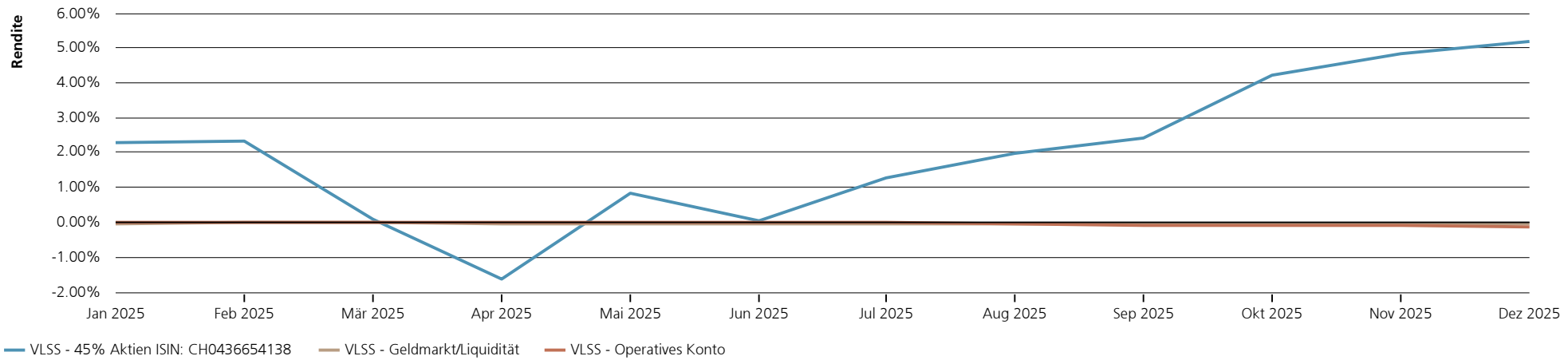
	01/2025	02/2025	03/2025	04/2025	05/2025	06/2025	07/2025	08/2025	09/2025	10/2025	11/2025	12/2025	Kumuliert
VLSS - 35% Aktien													
Portfolio Brutto	1.72%	-0.13%	-1.80%	-0.95%	1.91%	-0.74%	0.79%	0.51%	0.57%	1.59%	0.47%	0.09%	4.05%
Portfolio Netto	1.72%	-0.13%	-1.80%	-0.95%	1.91%	-0.74%	0.79%	0.51%	0.57%	1.59%	0.47%	0.09%	4.05%
VLSS - 45% Aktien													
Portfolio Brutto	2.27%	-0.15%	-1.99%	-1.70%	2.51%	-0.80%	1.22%	0.60%	0.56%	1.74%	0.60%	0.34%	5.20%
Portfolio Netto	2.27%	-0.15%	-1.99%	-1.70%	2.51%	-0.80%	1.22%	0.60%	0.56%	1.74%	0.60%	0.34%	5.20%
VLSS - 45% Sustainable													
Portfolio Brutto			-0.73%	-1.76%	1.71%	0.07%	1.02%	0.13%	1.09%	1.29%	0.64%	-0.31%	3.17%
Portfolio Netto			-0.73%	-1.76%	1.71%	0.07%	1.02%	0.13%	1.09%	1.29%	0.64%	-0.31%	3.17%
VLSS - 75% Aktien													
Portfolio Brutto	3.47%	-0.31%	-3.37%	-2.22%	2.80%	1.15%	1.46%	0.94%	1.56%	2.04%	0.70%	0.21%	8.52%
Portfolio Netto	3.47%	-0.31%	-3.37%	-2.22%	2.80%	1.15%	1.46%	0.94%	1.56%	2.04%	0.70%	0.21%	8.52%
VLSS - Geldmarkt/Liquidität													
Portfolio Brutto	-0.04%	0.03%	-0.01%	-0.01%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.04%
Portfolio Netto	-0.04%	0.03%	-0.01%	-0.01%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.04%
VLSS - Operatives Konto													
Portfolio Brutto	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.01%	-0.04%	-0.01%	-0.01%	-0.02%	-0.01%	-0.11%
Portfolio Netto	-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.01%	-0.04%	-0.01%	-0.01%	-0.02%	-0.03%	-0.13%

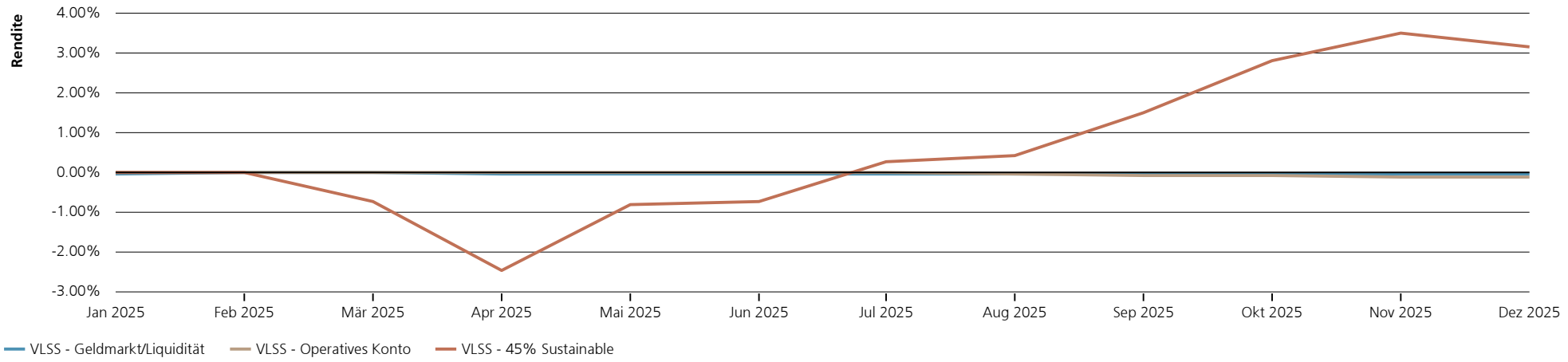
Marktentwicklung



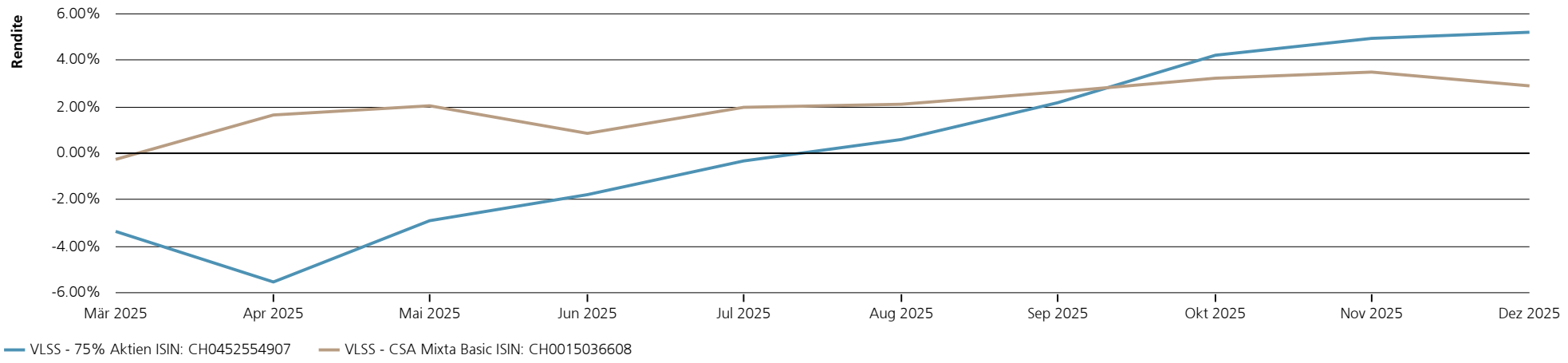


Marktentwicklung





Marktentwicklung



Glossar

Allgemein

Benchmark
Dies ist der Vergleichsmassstab oder die Referenzgrösse für das Portfolio. Idealerweise entspricht sie dem Portfolio sowohl hinsichtlich Anlageuniversum als auch Anlagerestriktionen und spiegelt demzufolge dessen Anlagestrategie wider. In der Regel setzt sich die Benchmark aus Börsenindizes zusammen.

Überschussrendite
Differenz zwischen der Rendite des Portfolios und der Benchmarkrendite.

Preise
Sollte kein aktueller Handelskurs verfügbar sein, werden Finanzinstrumente zum letzten vorhandenen Schlusskurs bewertet. Falls bei einem Finanzinstrument keine Preisbildung möglich ist, erfolgt ein Ausweis mit dem Wert "0" bzw. "1,00".

Referenzwährung
Prinzipiell werden alle Auswertungen in der Referenzwährung dargestellt. Bei allfälligen Abweichungen von diesem Grundsatz wird die Bewertungswährung explizit erwähnt.

Rendite
Relative Wertentwicklung eines Portfolios oder einer Benchmark während einer bestimmten Zeitperiode. Hierbei kann es sich um Monats-, Quartals-, Jahres- bzw. 12-Monatsrenditen oder aber auch um Renditen seit Beginn des Jahres (YTD: Year to Date) oder seit Mandatsbeginn handeln. Die ausgewiesenen Renditen sind einfache, diskrete Renditen.

Standardabweichung
Statistisches Streuungsmass, das die Verteilung der einzelnen Monatsrenditen um dessen Mittelwert im Zeitverlauf angibt. Ein hoher Wert bedeutet eine grosse Schwankungsbreite und folglich eine grössere Unsicherheit bezüglich der zukünftigen Wertentwicklung. Die Standardabweichung dient als Masszahl für das eingegangene Risiko.

Idealerweise werden für die Berechnung der Volatilität 36 historische Monatsrenditen verwendet. Sind für das ausgewählte Portfolio jedoch nur weniger als 36 Monatsrenditen verfügbar, so wird die Berechnung anhand der vorhandenen Zeitreihe durchgeführt.

Trade Date Bewertung
Das UBS Investment Reporting basiert auf der von den Global Investment Performance Standards (GIPS) empfohlenen Trade Date Bewertung.

TWR
Time Weighted Rate of Return. Bei der zeitgewichteten Rendite wird zunächst die Betrachtungsperiode (normalerweise ein Monat) in Teilperioden zerlegt. Diese beginnen immer dann, wenn ein externer Mittelfluss stattfindet. Anschliessend werden die Renditen dieser einzelnen Teilperioden ermittelt. Die Rendite für die gesamte Betrachtungsperiode wird zum Schluss durch geometrische Verknüpfung der Teilperiodenrenditen berechnet.
Die TWR-Methode entspricht den Empfehlungen der GIPS und beurteilt ausschliesslich die Leistungsfähigkeit des Portfolio Managers.

Rechtlicher Hinweis

Die Daten und Informationen des vorliegenden Berichts beruhen entweder auf Angaben von UBS-eigenen Konto- und Depotdatenbanken, einschliesslich möglicher Bewertungen von banküblichen Informationsquellen, oder auf Informationen, die vom Kunden selbst oder von Dritten, beispielsweise von Drittbanken, stammen. Sämtliche Berechnungen oder Auswertungen beruhen auf solchen Quellen.
UBS übernimmt hingegen keine Gewährleistung und Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der vom Kunden, von Dritten oder von banküblichen Informationsquellen stammenden Informationen. UBS ist verantwortlich für die korrekte Integration der vom Kunden oder von Dritten bereitgestellten Daten in die Berichte, jedoch nicht für die Überprüfung der Daten auf Richtigkeit und Vollständigkeit. Handlungen oder Unterlassungen des Kunden auf der Grundlage der in den Berichten enthaltenen Daten erfolgen auf eigene Verantwortung des Kunden.

Der vorliegende Bericht darf nicht für steuerliche Zwecke verwendet werden. Die hierin genannten Kurse und Notierungen sind nicht als Steuerwerte zu verstehen.

Die Daten des vorliegenden Berichts, die sich nicht speziell auf Konto- bzw. Depotpositionen des Kunden beziehen, sind für den ausschliesslichen Gebrauch des Kunden gedacht, und dürfen weder weitergegeben noch unabhängig von den hierin aufgeführten kundenbezogenen Daten verwendet werden.

Hinweise zu den Risiken der einzelnen Finanzinstrumente finden Sie in den "Basisinformationen über Vermögensanlagen in Wertpapieren" bzw. in den Unterlagen zu den jeweiligen Produkten.

Diese Vermögensübersicht trägt keine Unterschrift. Bitte überprüfen Sie die Angaben und teilen Sie uns eventuelle Abweichungen innerhalb von sechs Wochen mit.