

Jahresbericht 2021/2022

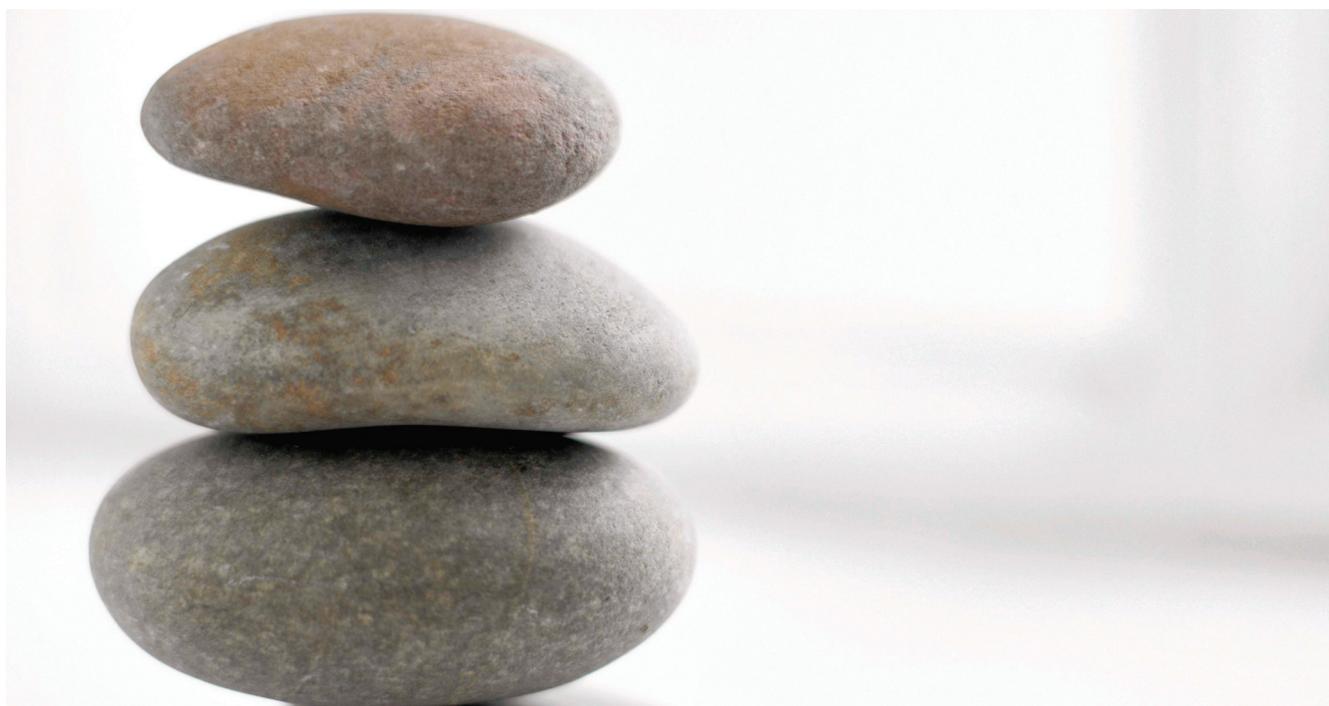
Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht per 31. Oktober 2022

UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD)
UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD)
UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)*
UBS (CH) Equity Fund – Global Opportunity (USD)
UBS (CH) Equity Fund – Mid Caps Switzerland (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe Sustainable (EUR)**
UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Switzerland (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)

* ehemals: UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR)

** ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe (EUR)



Geprüfter Jahresbericht per 31. Oktober 2022

Inhaltsverzeichnis	Seite		ISIN
Organisation	3		
Mitteilungen an die Anleger	5		
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfungsgesellschaft zu den Jahresrechnungen	7		
UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD)	8	I-A2	CH0385856742
		P	CH0002788708
		Q	CH0203274797
UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD)	15	P	CH0000966991
		P (CHF hedged)	CH0186920168
		Q	CH0203271801
		Q (CHF hedged)	CH0289835073
UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)*	24	P	CH0002791702
		Q	CH0203271504
UBS (CH) Equity Fund – Global Opportunity (USD)	33	I-A1	CH0334714893
		I-B	CH0108527299
		(EUR) I-X	CH0416241534
		P	CH0002788500
		Q	CH0203275596
UBS (CH) Equity Fund – Mid Caps Switzerland (CHF)	42	F	CH0215017697
		P	CH0001117248
		Q	CH0203275570
		QL	CH0560899525
UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe Sustainable (EUR)**	50	I-A1	CH0107449420
		P	CH0000967031
		Q	CH0203276966
UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Switzerland (CHF)	58	P	CH0004311335
		Q	CH0203271777
		QL	CH0502155606
		U-X	CH0431276150
UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend (CHF)	66	I-A1	CH0205552091
		I-X	CH0206574912
		P	CH0127276381
		Q	CH0203270225
		QL	CH0500707168
UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF)	73	F	CH0521193604
		I-X	CH1139995422
		P	CH0017043958
		Q	CH0199750289
		QL	CH0502155648

* ehemals: UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR)
 ** ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe (EUR)

UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)	87	I-B I-X P Q U-X	CH0594826155 CH0540307243 CH0002791769 CH0203277097 CH0546052827
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)	95	F I-X	CH0341732458 CH0573990394
UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)	102	I-A1 P Q	CH0102756191 CH0002788401 CH0203275505
Anhang zu Ergänzende Angaben	109		

Verkaufsrestriktionen

Anteile der Teilvermögen dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Anteile der Teilvermögen dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz in den USA und/oder anderen natürlichen oder juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Ertrag, ungeachtet der Herkunft, der US-Einkommensteuer unterliegt, sowie Personen, die gemäss Regulation S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils aktuellen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Eine US Person ist eine Person, die:

- (i) eine United States Person im Sinne von Paragraf 7701(a)(30) des US Internal Revenue Code von 1986 in der geltenden Fassung sowie der in dessen Rahmen erlassenen Treasury Regulations ist;
- (ii) eine US Person im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ist;
- (iii) keine Non-United States Person im Sinne von Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ist;
- (iv) sich im Sinne von Rule 202(a)(30)-1 des US Investment Advisers Act von 1940 in der geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten aufhält; oder
- (v) ein Trust, eine Rechtseinheit oder andere Struktur ist, die zu dem Zweck gegründet wurde, dass US Persons in diesen Umbrella-Fonds bzw. in die Teilvermögen investieren können.

Internetadresse

www.ubs.com/fonds

Organisation

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1, 4002 Basel

Verwaltungsrat

Michael Kehl

Präsident

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Thomas Rose

Vizepräsident

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(bis 20.03.2022)

Dr. Daniel Brüllmann

Mitglied (bis 20.03.2022)

Vizepräsident (ab 21.03.2022)

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

André Valente

Delegierter

Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) AG, Basel
(bis 30.05.2022)

Francesca Gigli Prym

Mitglied

Managing Director, UBS Fund Management
(Luxembourg) S.A., Luxemburg
(ab 21.03.2022)

Dr. Michèle Sennhauser

Mitglied

Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(ab 21.03.2022)

Franz Gysin

Unabhängiges Mitglied

Non-executive Director

Werner Strebel

Unabhängiges Mitglied

Non-executive Director

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo

Managing Director

Geschäftsführer a.i. und Leiter Products White
Labelling Solutions

Georg Pfister

Managing Director

Stellvertretender Geschäftsführer a.i. und Leiter Process,
Platform, Systems & Leiter Finance, HR

Urs Fäs

Managing Director

Leiter Real Estate Funds

Christel Müller

Executive Director

Leiterin Corporate Governance & Change Management

Thomas Reisser

Executive Director

Leiter Compliance

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Übertragung der Anlageentscheide

UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD)

UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD)

UBS Asset Management (Singapore) Ltd., Singapur

UBS (CH) Equity Fund

*– European Opportunity Sustainable (EUR)**

UBS (CH) Equity Fund – Global Opportunity (USD)

UBS Asset Management (UK) Ltd., London

UBS (CH) Equity Fund – Mid Caps Switzerland (CHF)

*UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe
Sustainable (EUR)***

UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Switzerland (CHF)

UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend (CHF)

UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF)

UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)

*UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative
Sustainable (CHF)*

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)

UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago

* ehemals: UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR)

** ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe (EUR)

Übertragung der Administration

Die Administration der Teilvermögen, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel, übertragen. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der übertragenen weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Vertrieb Singapur

Anteile von

UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD)
UBS (CH) Equity Fund
– European Opportunity Sustainable (EUR)*
UBS (CH) Equity Fund – Global Opportunity (USD)
UBS (CH) Equity Fund – Mid Caps Switzerland (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)

können in diesem Land vertrieben werden.

Die Teilvermögen wurden von der Monetary Authority of Singapore (MAS), zur ausschliesslichen Vertriebstätigkeit im institutionellen Rahmen an akkreditierte Anleger und andere Anleger im Sinne der Sektion 305 des 'Securities and Futures Act' und des Sechsten Verzeichnisses der 'Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulation' in Singapur zugelassen.

* ehemals: UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR)

Mitteilungen an die Anleger

Fondsvertragsänderungen

UBS (CH) Equity Fund

UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD)
UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD)
UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)*
UBS (CH) Equity Fund – Global Opportunity (USD)
UBS (CH) Equity Fund – Mid Caps Switzerland (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe Sustainable (EUR)**
UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Switzerland (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)

* ehemals: UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR)
** ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe (EUR)

Mitteilung vom 13. April 2022

1. Allgemeine Änderungen

Der gesamte Prospekt mit integriertem Fondsvertrag wird dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem revidierten Kollektivanlagengesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten angepasst.

2. Bezeichnung; Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter (§ 1)

Die Bezeichnung folgender Teilvermögen soll geändert werden:

Aktuelle Bezeichnung	Neue Bezeichnung
European Opportunity (EUR)	European Opportunity Sustainable (EUR)
Small Caps Europe (EUR)	Small Caps Europe Sustainable (EUR)

3. Anteile und Anteilsklassen (§ 6)

In Ziff. 4 sollen die Anteilsklassen neu wie folgt beschrieben werden:

«P»: *Anteile der Anteilsklasse «P» werden allen Anlegern angeboten. Eine Mindestzeichnung bzw. ein Mindestbestand ist nicht erforderlich. Die Anteilsklasse «P» unterscheidet sich von der Anteilsklasse «K-1» in der Höhe der pauschalen Verwaltungskommission sowie dem Erstaussgabepreis (siehe Tabelle nach Ziff. 5.6 im Prospekt). Die Anteile der Anteilsklasse «P» werden nur als Inhaberanteile emittiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen durch Sacheinlagen und Sachauslagen (vgl. §17 Ziff. 7) ist bei Anteilen der Anteilsklasse «P» ausgeschlossen.*

«K-1»: *Anteile der Anteilsklasse «K-1» werden allen Anlegern angeboten. Eine Mindestzeichnung bzw. ein Mindestbestand ist nicht erforderlich. Anleger, welche in diese Anteilsklasse investieren, müssen Anteile für einen Betrag in der Höhe des Erstaussgabepreises zeichnen. Bei einer Folgezeichnung müssen sie mindestens eine Zeichnung im Wert der Differenz zwischen dem Wert ihres bereits vorhandenen Anteilsbestandes und dem Erstaussgabepreis vornehmen. Sofern ein Anleger Anteile der Anteilsklasse im Wert des genannten Erstaussgabepreises hält, wird jede nachfolgende Zeichnung akzeptiert. Die Anteilsklasse «K-1» unterscheidet sich von der Anteilsklasse «P» in der Höhe der pauschalen Verwaltungskommission sowie dem Erstaussgabepreis (siehe Tabelle nach Ziff. 5.6 im Prospekt). Die Anteile der Anteilsklasse «K-1» werden nur als Inhaberanteile emittiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen durch Sacheinlagen und Sachauslagen (vgl. §17 Ziff. 7) ist bei Anteilen der Anteilsklasse «K-1» ausgeschlossen.*

«Q»: *Anteile der Anteilsklasse «Q» werden ausschliesslich Finanzintermediären angeboten, die Investitionen auf eigene Rechnung tätigen, und/oder Kunden von solchen Finanzintermediären angeboten, welche gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission erhalten dürfen und/oder die laut schriftlichen Verträgen oder Verträgen über Fondssparpläne mit ihren Kunden diesen nur Klassen ohne Retrozession anbieten können, sofern im entsprechenden Anlagefonds verfügbar [...].*

Die Beschreibungen der Anteilsklassen I-A2 und I-A3 werden dahingehend ergänzt, dass ihre Anteile neben qualifizierten Anlegern, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner, zwecks Investition in das Vermögen dieses Anlagefonds unterzeichnet haben, auch jenen mit «einer schriftlichen Genehmigung von der UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. mit einem von dieser ermächtigten Vertragspartner», angeboten werden können.

Die Beschreibung der Anteilsklassen I-B, I-X sowie U-X soll dahingehend ergänzt werden, dass die in der jeweiligen Vereinbarung mit Anlegern getroffene Gebührenregelung je nach Anleger unterschiedlich sein kann.

4. Anlagepolitik (§ 8)

In der allgemeinen Anlagepolitik in Ziff. 1 Bst. a soll präzisiert werden, dass Anlagen in Effekten auch Investitionen in SPACs (Special Purpose Acquisition Companies) einschliessen können. Die Angaben zu den einzelnen Teilvermögen sollen um eine Anlagebeschränkung in Bezug auf Anlagen in SPACs ergänzt werden.

Die spezielle Anlagepolitik der Teilvermögen:

- **UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)**
- **UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe Sustainable (EUR)**
- **UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)**
- **UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)**
- **UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)**

soll eingangs in Ziff. 2 neu wie folgt lauten: «UBS Asset Management kategorisiert dieses Teilvermögen als *Sustainability Focus Fonds*, der verschiedene Nachhaltigkeitsansätze verfolgt, es kommen dabei sowohl **Ausschlusskriterien (negatives Screening)** als auch ESG Bewertungen (ESG Integration) sowie eine ESG-basierte Instrumentenauswahl zur Anwendung (**Best-in-Class**). Zusätzlich kommt, soweit möglich, ein **aktives Engagement** von Unternehmen zum Tragen, um identifizierte ESG-Risiken und -Chancen im direkten Dialog zielgerichtet zu adressieren (**Stewardship-Ansatz**).

Weitere Informationen hierzu sind dem Prospekt zu entnehmen.»

Für die Teilvermögen

- **UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)**
- **UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)**
- **UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)**

soll in Bst. a. der speziellen Anlagepolitik der Verweis auf die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien gelöscht werden.

5. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen (§ 17)

In Ziff. 2 soll festgelegt werden, dass durch Ein- und Auszahlungen in Effekten statt in bar zusätzlich entstehende Kosten für Handlungen der Fondsleitung, Depotbank oder Drittkosten (bspw. Stempelabgaben), durch den Anleger selbst zu tragen sind.

Es werden weitere Änderungen des Fondsvertrags vorgenommen, welche rein formeller bzw. redaktioneller Natur sind.

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 25. Oktober 2022 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 27. Oktober 2022 in Kraft.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

UBS (CH) Equity Fund

mit den Teilvermögen

- **Asia (USD)**
- **Emerging Asia (USD)**
- **European Opportunity Sustainable (EUR)***
- **Global Opportunity (USD)**
- **Mid Caps Switzerland (CHF)**
- **Small Caps Europe Sustainable (EUR)****
- **Small Caps Switzerland (CHF)**
- **Swiss High Dividend (CHF)**
- **Swiss Income (CHF)**
- **Switzerland Sustainable (CHF)**
- **Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)**
- **US Sustainable (USD)**

* ehemals: UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR)

** ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe (EUR)

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b – h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Oktober 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen,

dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 31. Oktober 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem jeweiligen Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Basel, 23. Februar 2023

Ernst & Young AG

Roland Huwiler
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan
Zugelassener Revisionsexperte

UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettofondsvermögen in USD		58 750 012.70	92 080 275.23	88 257 670.68
Klasse I-A2	CH0385856742			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		77.75	119.13	112.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		77.88	119.32	112.90
Anzahl Anteile im Umlauf		284 391,0480	242 848,7350	213 469,8350
Klasse P	CH0002788708			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 218.34	1 873.28	1 780.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 220.41	1 876.28	1 784.46
Anzahl Anteile im Umlauf		27 517,2020	30 811,8190	33 270,9180
Klasse Q	CH0203274797			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		114.26	175.04	165.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		114.45	175.32	166.00
Anzahl Anteile im Umlauf		27 259,6620	31 029,1800	29 956,4290

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse I-A2	USD	-34.2%	6.5%	16.5%
Klasse P	USD	-35.0%	5.3%	15.2%
Klasse Q	USD	-34.5%	6.1%	16.1%

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

² Die Performance bezieht sich auf einen Zeitraum von 12 Monaten.

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Im Zeitraum vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 fielen Aktien der Region Asien ohne Japan. Während des Rechnungsjahres wurden die Märkte durch weltweite Rezessionssorgen, die Lockdowns in China aufgrund der Null-Covid-Politik und den fortgesetzten Druck auf den chinesischen Immobiliensektor, geopolitische Spannungen und den anhaltenden Krieg zwischen Russland und der Ukraine belastet. Im letzten Rechnungsjahr gaben die Aktienmärkte in China, Taiwan und Korea am stärksten nach, während der Markt in Indonesien zulegen konnte. Auf Sektorebene verzeichneten alle Sektoren Verluste.

Der Fonds beendete das Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 mit einer negativen Performance. China und Taiwan belasteten das Ergebnis am stärksten, während Indonesien den grössten positiven Beitrag leistete. Die Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter waren die grössten Negativfaktoren. Auf Einzeltitelebene trugen Eicher Motors, Bank Mandiri und Samsung SDI positiv zur Wertentwicklung bei, während Taiwan Semiconductor Manufacturing, Tencent und China Merchants Bank negativ zu Buche schlugen. Aufgrund der schwierigen Aussichten für die Weltwirtschaft und der geopolitischen Spannungen reduzierte die Strategie im Laufe des Rechnungszeitraums ihre Gewichtung im Informationstechnologie-Sektor und in Taiwan. Andererseits hält das Team nach attraktiven Bottom-up-Chancen Ausschau, während die Märkte fallen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7,35
Samsung Electronics Co Ltd	4,53
Reliance Industries	4,24
Eicher Motors	3,55
Bank Central Asia	3,36
Tencent Holdings Ltd	2,82
Meituan	2,76
BK Mandiri	2,65
Infosys Ltd	2,64
HDFC Bank Ltd	2,62
Übrige	53,92
Total	90,44

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Elektronik & Halbleiter	20,34
Banken & Kreditinstitute	14,22
Fahrzeuge	8,94
Internet, Software & IT-Dienste	8,78
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6,71
Elektrische Geräte & Komponenten	4,75
Chemie	4,24
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3,65
Detailhandel, Warenhäuser	3,14
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2,76
Übrige	12,91
Total	90,44

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2022	31.10.2021
	USD	USD
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	5 618 628.90	4 108 024.45
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	53 743 087.55	89 661 960.59
Sonstige Vermögenswerte	63 323.15	61 073.78
Gesamtfondsvermögen	59 425 039.60	93 831 058.82
Aufgenommene Kredite	-364 014.63	-1 232 228.50
Andere Verbindlichkeiten	-311 012.27	-518 555.09
Nettofondsvermögen	58 750 012.70	92 080 275.23

Erfolgsrechnung

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	234.60	0.00
Negativzinsen	-116.19	-257.14
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 230 699.72	1 218 913.97
– aus Gratisaktien	184 635.99	17 155.91
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	45 255.59	163 293.25
Erträge der Effektenleihe	7 308.05	7 202.56
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	19 903.78	7 232.71
Total Ertrag	1 487 921.54	1 413 541.26
Aufwand		
Passivzinsen	-3 993.24	-109.54
Prüfaufwand	-15 085.73	-15 149.42
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A2	-182 272.46	-195 426.68
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-823 732.48	-1 160 038.33
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-45 587.00	-57 167.39
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	148 080.86	207 791.33
Sonstige Aufwendungen	-5 086.31	-5 160.52
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	907.25	11 984.91
Total Aufwand	-926 769.11	-1 213 275.64
Nettoertrag	561 152.43	200 265.62
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-1 375 650.01	6 041 035.90
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-148 080.86	-207 791.33
Realisierter Erfolg	-962 578.44	6 033 510.19
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-30 093 647.15	-857 980.26
Gesamterfolg	-31 056 225.59	5 175 529.93

Verwendung des Erfolges

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	561 152.43	200 265.62
Übertrag auf das Kapital ³	0.00	44 946.41
Vortrag des Vorjahres	259.87	809.69
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	561 412.30	246 021.72
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-561 261.60	-245 761.85
Vortrag auf neue Rechnung	150.70	259.87

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2.

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

³ Umbuchung des Verlustes Klasse P gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20. November 2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	92 080 275.23	88 257 670.68
Ordentliche Jahresausschüttung	-252 487.45	-347 166.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2 021 549.49	-1 005 758.49
Gesamterfolg	-31 056 225.59	5 175 529.93
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	58 750 012.70	92 080 275.23

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse I-A2		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	242 848,7350	213 469,8350
Ausgegebene Anteile	44 460,6930	31 577,6100
Zurückgenommene Anteile	-2 918,3800	-2 198,7100
Bestand Ende Berichtsperiode	284 391,0480	242 848,7350
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	41 542,3130	29 378,9000
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	30 811,8190	33 270,9180
Ausgegebene Anteile	162,3010	1 521,9650
Zurückgenommene Anteile	-3 456,9180	-3 981,0640
Bestand Ende Berichtsperiode	27 517,2020	30 811,8190
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 294,6170	-2 459,0990
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	31 029,1800	29 956,4290
Ausgegebene Anteile	1 499,4000	3 700,8250
Zurückgenommene Anteile	-5 268,9180	-2 628,0740
Bestand Ende Berichtsperiode	27 259,6620	31 029,1800
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 769,5180	1 072,7510

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse I-A2

(Gegen Coupon Nr. 5 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	1.220
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	USD	1.220
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.427
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2023)	USD	0.793

Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung

Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2023)	USD	1.220
--	------------	--------------

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 33 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	6.522
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	USD	6.520
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-2.282
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2023)	USD	4.238

Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung

Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2023)	USD	6.520
--	------------	--------------

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 7 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	1.283
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	USD	1.280
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.448
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2023)	USD	0.832

Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung

Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2023)	USD	1.280
--	------------	--------------

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
China								
ANHUI CONCH CEMENT 'H'CNY1*	HKD	62 000		62 000				
CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1*	HKD	355 000			355 000	1 137 393	1,91	
CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1*	HKD	285 000			285 000	936 718	1,58	
CHINA O/SEAS LAND HKD0.10*	HKD	258 840		133 500	125 340	239 191	0,40	
CHINA RES LAND HKD0.10*	HKD	159 777		159 777				
CHINA VANKE CO 'H'CNY1*	HKD	211 100		211 100				
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD*	HKD	188 000		188 000				
JIANGSU HENGRUI ME 'A'CNY1*	CNY	248 217		12 400	235 817	1 298 858	2,19	
KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1*	CNY	6 700			6 700	1 239 279	2,09	
LUXSHARE PRECISION 'A'CNY1*	CNY	109 500		109 500				
MIDEA GROUP CO LTD CNY1*	CNY	127 000			127 000	699 156	1,18	
NARI TECH DEV CO 'A'CNY1*	CNY		84 900		84 900	283 830	0,48	
PING AN BANK CO LT 'A'CNY1*	CNY	459 100	233 357		692 457	981 011	1,65	
PING AN INSURANCE 'H'CNY1*	HKD	311 000	25 000		336 000	1 344 043	2,26	336 000
TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002*	HKD	93 100	8 200	37 400	63 900	1 673 663	2,82	
WANHUA CHEMICAL GR 'A'CNY1*	CNY	10 300		10 300				
ZHONGSHENG GROUP H HKD0.0001 REG'S*	HKD	229 000			229 000	869 353	1,46	
Total China						10 702 494	18,01	
Hongkong								
AIA GROUP LTD NPV*	HKD	71 800		71 800				
MINTH GRP HKD0.1*	HKD	154 000	246 000		400 000	789 834	1,33	
SUN HUNG KAI PROP NPV*	HKD	79 921			79 921	859 814	1,45	
Total Hongkong						1 649 649	2,78	
Indien								
AXIS BANK INR2*	INR	198 488		70 120	128 368	1 404 988	2,36	
BANDHAN BANK LTD*	INR	252 804			252 804	728 536	1,23	
HINDUSTAN UNILEVER INR1*	INR	43 934			43 934	1 353 779	2,28	
INFOSYS LTD INR5*	INR	102 601		18 026	84 575	1 571 040	2,64	
MARUTI UDYOG INR5*	INR	9 044	772	1 185	8 631	993 419	1,67	
MINDA INDUSTRIES INR2*	INR	55 399	27 518	27 881	55 036	356 834	0,60	
RELIANCE INDS INR10(100%DEMAT)*	INR	81 756			81 756	2 518 137	4,24	
TATA CONSULTANCY S INR1*	INR	3 153		3 153				
TECH MAHINDRA INR5*	INR	55 618		55 618				
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LIMITED INR1*	INR		204 931		204 931	649 743	1,09	
Total Indien						9 576 476	16,12	
Indonesien								
BANK CENTRAL ASIA IDR62.5*	IDR	3 059 000	1 225 100	745 800	3 538 300	1 996 286	3,36	
BK MANDIRI IDR250*	IDR	4 787 700		2 459 800	2 327 900	1 574 571	2,65	
P.T. ASTRA INTL IDR50*	IDR	4 223 500		4 223 500				
Total Indonesien						3 570 857	6,01	
Malaysia								
CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1*	MYR		1 299 000		1 299 000	1 516 599	2,55	
Total Malaysia						1 516 599	2,55	
Südkorea								
LG CHEMICAL KRW5000*	KRW	2 226		2 226				
LG ELECTRONICS INC KRW5000*	KRW		7 985		7 985	457 423	0,77	
LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000*	KRW	742		742				
SAMSUNG ELECTRONIC KRW100*	KRW	82 217		17 611	64 606	2 694 090	4,53	
SAMSUNG SDI KRW5000*	KRW		1 507		1 507	779 711	1,31	
SK HYNIX INC KRW5000*	KRW	25 822		4 180	21 642	1 256 480	2,11	
Total Südkorea						5 187 704	8,73	
Taiwan								
CHAILEASE HOLDING TWD10*	TWD	188 160	9 408		197 568	913 574	1,54	
HON HAI PRECISION TWD10*	TWD	450 000		67 000	383 000	1 218 326	2,05	
KINSJUS INTERCONNTE TWD10*	TWD		66 000	66 000				
MEDIATEK INC TWD10*	TWD	64 000		11 000	53 000	970 440	1,63	
NOVATEK MICROELECT TWD10*	TWD	48 000		48 000				
TAIWAN SEMICON MAN TWD10*	TWD	413 000		52 000	361 000	4 369 307	7,35	
UNIMICRON TECHNOLO TWD10*	TWD		123 000		123 000	475 242	0,80	
Total Taiwan						7 946 889	13,37	
Total Inhaberaktien						40 150 667	67,57	
Namensaktien								
China								
ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	169 100		133 400	35 700	279 469	0,47	
BILIBILI INC USD0.0001*	HKD	13 700		13 700				
COUNTRY GARDEN SVC USD0.0001*	HKD	58 000	75 000		133 000	116 230	0,20	
GANFENG LITHIUM CO 'H' CNY1*	HKD		82 600	82 600				
HANGZHOU TIGERMED 'A'CNY1*	CNY	54 632		15 100	39 532	451 455	0,76	
HANGZHOU TIGERMED NPV*	HKD	18 800	36 100		54 900	373 122	0,63	
JD.COM INC USD0.00002*	HKD		73 448	1	73 447	1 357 643	2,28	
LI AUTO INC-CLASS A*	HKD	44 400	17 500	26 200	35 700	243 541	0,41	
LONGI GREEN ENERGY 'A'CNY1*	CNY		86 884	1	86 883	571 157	0,96	
MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)*	HKD	85 700	36 100	18 700	103 100	1 639 145	2,76	
NETEASE INC USD0.0001*	HKD	27 200	27 300	39 900	14 600	159 210	0,27	
YUNNAN ENERGY NEW A CNY1*	CNY		12 200		12 200	247 457	0,42	
Total China						5 438 431	9,15	
Indien								
CROMPTON GREAVES C INR2*	INR	73 665			73 665	322 416	0,54	
EICHER MOTORS INR1*	INR	42 737	8 260	5 701	45 296	2 106 973	3,55	
HDFC BANK INR1*	INR	86 081			86 081	1 556 431	2,62	
ONE 97 COMMUNICATI INR10*	INR		56 891		56 891	438 757	0,74	
Total Indien						4 424 577	7,45	

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Singapur								
CAPITALAND INVESTM NPV*	SGD	184 000	121 800		305 800	650 707	1,10	
Total Singapur						650 707	1,10	
Südkorea								
HL MANDO CO LTD KRW1000*	KRW	8 953			8 953	310 805	0,52	
KAKAO CORP KRW100*	KRW	4 049		4 049				
LG ENERGY SOLUTION KRW500*	KRW		190	190				
Total Südkorea						310 805	0,52	
Taiwan								
ASE TECHNOLOGY HOL TWD10*	TWD	365 000		67 000	298 000	743 555	1,25	
Total Taiwan						743 555	1,25	
Total Namensaktien						11 568 075	19,47	
Depository Receipts								
China								
KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS*	USD		16 000		16 000	171 840	0,29	
PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR*	USD		15 791		15 791	836 133	1,41	
VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS*	USD		72 800		72 800	508 144	0,86	
Total China						1 516 117	2,55	
Singapur								
SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS*	USD	5 300	900	6 200				
Total Singapur							0,00	
Thailand								
BANGKOK DUSIT MEDI THB0.1(NVDR)*	THB	655 700			655 700	508 228	0,86	
PTT GLOBAL CHEMICA THB10(NVDR)*	THB	92 900		92 900				
Total Thailand						508 228	0,86	
Total Depository Receipts						2 024 345	3,41	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						53 743 088	90,44	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						53 743 088 1 344 043	90,44 2,26)	
Bankguthaben auf Sicht						5 618 629	9,45	
Sonstige Vermögenswerte						63 323	0,11	
Gesamtfondsvermögen						59 425 040	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-364 015		
Andere Verbindlichkeiten						-311 012		
Nettofondsvermögen						58 750 013		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	53 743 088	90,44
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	53 743 088	90,44

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	190 584	HKD	1 485 000	26.11.2021

Devisentermingeschäfte

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse I-A2: 0,68% p.a.;
Klasse P: 1,80% p.a.;
Klasse Q: 1,02% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
Klasse I-A2: 0,85% p.a.;
Klasse P: 2,20% p.a.;
Klasse Q: 1,28% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:
Klasse I-A2: 0,71%
Klasse P: 1,83%
Klasse Q: 1,05%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich grundsätzlich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Die Fondsleitung kann indessen bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände für jedes Teilvermögen und/oder jeden Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Anpassung um mehr als 2% des dann geltenden Bewertungs-Nettoinventarwertes vorzunehmen, wenn sie hinreichend begründet, dass die Anpassung angesichts vorherrschender Marktbedingungen gerechtfertigt und im besten Interesse der Anleger ist. Eine vorübergehende Anpassung wird nach dem von der hinreichend begründeten Entscheid zur Anwendung dieser befristeten Massnahme sowie deren Ende durch Veröffentlichung im Publikationsorgan des Umbrella-Fonds informiert. Zudem erfolgt eine Mitteilung an die Aufsichtsbehörde. Ein modifizierter Bewertungs-Nettoinventarwert berücksichtigt die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

CHF 1 = USD 1.000751	KRW 1 = USD 0.000702
CNY 1 = USD 0.137013	MYR 1 = USD 0.211506
HKD 1 = USD 0.127393	SGD 1 = USD 0.706939
IDR 1 = USD 0.000064	THB 1 = USD 0.026274
INR 1 = USD 0.012081	TWD 1 = USD 0.031034

UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD)

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettofondsvermögen in USD		82 845 460.38	145 397 908.69	149 845 996.42
Klasse P	CH0000966991			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		93.19	146.88	137.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		92.97	146.51	138.22
Anzahl Anteile im Umlauf		713 589,0130	804 029,5120	864 062,2710
Klasse P (CHF hedged)	CH0186920168			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.17	175.94	167.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		108.91	175.50	167.40
Anzahl Anteile im Umlauf		29 584,1860	28 479,2710	24 560,7720
Klasse Q	CH0203271801			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		134.12	208.98	194.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		133.80	208.46	194.52
Anzahl Anteile im Umlauf		73 955,1870	77 523,7870	82 314,2290
Klasse Q (CHF hedged)	CH0289835073			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		112.99	180.28	169.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		112.72	179.83	169.74
Anzahl Anteile im Umlauf		28 231,7930	28 348,3770	55 224,7320

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse P	USD	-36.5%	6.0%	24.7%
Klasse P (CHF hedged)	CHF	-37.9%	4.8%	21.3%
Klasse Q	USD	-35.8%	7.2%	26.1%
Klasse Q (CHF hedged)	CHF	-37.3%	6.0%	22.6%

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsp performance mit einer Benchmark.

² Die Performance bezieht sich auf einen Zeitraum von 12 Monaten.

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Aktien aus asiatischen Schwellenländern fielen vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022. Während des Rechnungsjahres wurden die Märkte durch weltweite Rezessionssorgen, die Lockdowns in China aufgrund der Null-Covid-Politik und den fortgesetzten Druck auf den chinesischen Immobiliensektor, geopolitische Spannungen und den anhaltenden Krieg zwischen Russland und der Ukraine belastet. Während des letzten Rechnungsjahres gaben die Aktienmärkte in China, Taiwan und Korea am stärksten nach, während der Markt in Indonesien zulegte. Auf Sektorebene verzeichneten alle Sektoren Verluste.

Der Fonds beendete das Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 mit einer negativen Performance. China und Taiwan belasteten das Ergebnis am stärksten, während Indonesien den grössten positiven Beitrag leistete. Auf Sektorebene waren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter die grössten Negativfaktoren. Auf Einzeltitelebene trugen Eicher Motors, Bank Mandiri und Samsung SDI positiv zur Wertentwicklung bei, während Taiwan Semiconductor Manufacturing, Tencent und Alibaba negativ zu Buche schlugen. Im Berichtszeitraum reduzierte die Strategie ihre Gewichtung in China, hauptsächlich aufgrund regulatorischer Bedenken, während sie nach attraktiven Bottom-up-Chancen Ausschau hielt, während die Märkte fielen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,24
Samsung Electronics Co Ltd	6,78
HDFC Bank Ltd	4,85
Eicher Motors Ltd	4,22
Reliance Industries	4,18
Infosys Ltd	3,81
Bank Mandiri Persero	3,78
Tencent Holdings Ltd	3,56
Hon Hai Precision In	3,43
MediaTek Inc	3,21
Übrige	50,99
Total	98,05

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Elektronik & Halbleiter	26,95
Banken & Kreditinstitute	15,38
Internet, Software & IT-Dienste	10,77
Fahrzeuge	8,02
Elektrische Geräte & Komponenten	4,59
Chemie	4,18
Detailhandel, Warenhäuser	2,89
Nahrungsmittel & Softdrinks	2,57
Immobilien	2,51
Versicherungen	2,49
Übrige	17,70
Total	98,05

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2022	31.10.2021
	USD	USD
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 494 301.42	3 163 313.24
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	82 217 936.23	144 237 183.40
Derivative Finanzinstrumente	62 414.46	149 896.73
Sonstige Vermögenswerte	82 371.17	82 441.54
Gesamtfondsvermögen	83 857 023.28	147 632 834.91
Aufgenommene Kredite	-309 943.24	-1 035 744.05
Andere Verbindlichkeiten	-701 619.66	-1 199 182.17
Nettofondsvermögen	82 845 460.38	145 397 908.69

Erfolgsrechnung

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	101.07	0.00
Negativzinsen	-285.93	-1 011.52
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 622 698.42	1 713 875.25
– aus Gratisaktien	336 788.50	6 208.71
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	101 589.41	189 393.54
Erträge der Effektenleihe	7 311.00	9 901.52
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-878.23	-4 999.34
Total Ertrag	2 067 324.24	1 913 368.16
Aufwand		
Passivzinsen	354.01	-8 224.76
Prüfaufwand	-19 199.49	-19 280.54
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-2 210 031.39	-3 079 909.27
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P (CHF hedged)	-102 847.40	-135 025.04
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-165 802.49	-217 743.59
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q (CHF hedged)	-55 081.43	-112 026.75
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	808 794.31	1 124 523.32
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P (CHF hedged) ¹	41 325.39	51 123.53
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	0.00	-293.19
Sonstige Aufwendungen	-1 785.54	-846.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 384.41	34 475.54
Total Aufwand	-1 705 658.44	-2 363 227.07
Nettoertrag	361 665.80	-449 858.91
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-4 350 399.61	27 123 673.53
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-808 794.31	-1 124 523.32
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P (CHF hedged) ¹	-41 325.39	-51 123.53
Realisierter Erfolg	-4 838 853.51	25 498 167.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-46 590 803.63	-14 778 416.01
Gesamterfolg	-51 429 657.14	10 719 751.76

Verwendung des Erfolges

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	361 665.80	0.00
Nettoverlust des Rechnungsjahres	0.00	-449 858.91
Übertrag auf das Kapital ³	0.00	449 858.91
Vortrag des Vorjahres	244.83	244.83
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	361 910.63	244.83
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	360 108.38	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	1 802.25	244.83

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2.

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

³ Umbuchung des Verlustes der Klassen P, Q, P CHF hedged und Q CHF hedged gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20. November 2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	145 397 908.69	149 845 996.42
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	-17 621.69
Saldo aus dem Anteilverkehr	-11 122 791.17	-15 150 217.80
Gesamterfolg	-51 429 657.14	10 719 751.76
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	82 845 460.38	145 397 908.69

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	804 029,5120	864 062,2710
Ausgegebene Anteile	4 372,5420	11 853,2540
Zurückgenommene Anteile	-94 813,0410	-71 886,0130
Bestand Ende Berichtsperiode	713 589,0130	804 029,5120
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-90 440,4990	-60 032,7590
Klasse P (CHF hedged)		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	28 479,2710	24 560,7720
Ausgegebene Anteile	4 308,7100	13 056,7920
Zurückgenommene Anteile	-3 203,7950	-9 138,2930
Bestand Ende Berichtsperiode	29 584,1860	28 479,2710
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 104,9150	3 918,4990
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	77 523,7870	82 314,2290
Ausgegebene Anteile	5 001,9820	5 935,9850
Zurückgenommene Anteile	-8 570,5820	-10 726,4270
Bestand Ende Berichtsperiode	73 955,1870	77 523,7870
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 568,6000	-4 790,4420
Klasse Q (CHF hedged)		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	28 348,3770	55 224,7320
Ausgegebene Anteile	1 414,0000	5 947,3840
Zurückgenommene Anteile	-1 530,5840	-32 823,7390
Bestand Ende Berichtsperiode	28 231,7930	28 348,3770
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-116,5840	-26 876,3550

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 24 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	0.35134
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	0.35000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.12250
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	USD	0.22750
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	USD	0.35000

Klasse P (CHF hedged)

(Gegen Coupon Nr. 10 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.51857
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	CHF	0.51000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.17850
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	0.33150
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	0.51000

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 6 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	0.99484
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	0.99000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.34650
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	USD	0.64350
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	USD	0.99000

Klasse Q (CHF hedged)

(Gegen Coupon Nr. 6 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.78838
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	CHF	0.78000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.27300
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	0.50700
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	0.78000

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ²	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
China								
CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1*	HKD	768 000		95 000	673 000	2 156 241	2,57	
CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1*	HKD	553 500	42 000	153 000	442 500	1 454 378	1,73	
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD*	HKD	260 000		260 000				
I/MONGOLIA YILI IN 'A'CNY1*	CNY		260 410	20 800	239 610	828 619	0,99	
JIANGSU HENGRUI ME 'A'CNY1*	CNY	261 177		261 177				
KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1*	CNY	14 540	200	3 500	11 240	2 079 029	2,48	
LUXSHARE PRECISION 'A'CNY1*	CNY	141 600		141 600				
MIDEA GROUP CO LTD CNY1*	CNY	108 600	25 300	85 800	48 100	264 798	0,32	
PING AN BANK CO LT 'A'CNY1*	CNY	922 700	70 600	993 300				
PING AN INSURANCE 'H'CNY1*	HKD	266 500	146 000	92 500	320 000	1 280 041	1,53	
TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002*	HKD	170 500	4 600	61 100	114 000	2 985 879	3,56	
YIBIN WULIANGYE 'A'CNY1*	CNY	32 200		32 200				
ZHONGSHENG GROUP H HKD0.0001 REG'S*	HKD	410 000		54 500	355 500	1 349 584	1,61	
Total China						12 398 568	14,79	
Indien								
AXIS BANK INR2*	INR	358 985		158 740	200 245	2 191 682	2,61	
BANDHAN BANK LTD*	INR	514 937		149 485	365 452	1 053 168	1,26	
DLF LIMITED INR2*	INR	584 736	12 858	146 170	451 424	2 102 310	2,51	
GAYATRI HIGHWAYS L INR2*	INR	216 163		216 163				
GAYATRI PROJECTS INR2*	INR	265 071			265 071	41 789	0,05	
HINDUSTAN UNILEVER INR1*	INR	25 931		25 931				
ICICI PRUDENTIAL L INR10*	INR	96 436	36 015		132 451	812 123	0,97	
INFOSYS LTD INR5*	INR	199 334	7 538	34 771	172 101	3 196 897	3,81	
MARUTI UDYOG INR5*	INR	14 087	1 620	1 935	13 772	1 585 142	1,89	
POWER GRID CORP ORD INR10*	INR		429 340		429 340	1 183 340	1,41	
RELIANCE INDS INR10(100%DEMAT)*	INR	144 714	4 638	35 541	113 811	3 505 452	4,18	
SRF LIMITED INR10*	INR	52 163		33 375	18 788	580 737	0,69	
TATA CONSULTANCY S INR1*	INR	8 238		8 238				
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LIMITED INR1*	INR	312 147	241 589	27 422	526 314	1 668 704	1,99	
Total Indien						17 921 342	21,37	
Indonesien								
BANK CENTRAL ASIA IDR62.5*	IDR	4 200 000		632 300	3 567 700	2 012 873	2,40	
BK MANDIRI IDR250*	IDR	7 563 100		2 873 130	4 689 970	3 172 254	3,78	
Total Indonesien						5 185 127	6,18	
Malaysia								
CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1*	MYR		1 201 495	39 300	1 162 195	1 356 877	1,62	
Total Malaysia						1 356 877	1,62	
Südkorea								
KB FINANCIAL GROUP KRW5000*	KRW		30 100	30 100				
LG CHEMICAL KRW5000*	KRW	2 374		2 374				
LG ELECTRONICS INC KRW5000*	KRW	13 304	5 049	1 367	16 986	973 048	1,16	
LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000*	KRW	1 120		1 120				
LG INNOTEK CO KRW5000*	KRW	4 137		4 137				
SAMSUNG ELECTRONIC KRW100*	KRW	152 476		33 645	118 831	4 955 289	5,91	
SAMSUNG ELECTRONIC KRW100*	USD		18 819	1 321	17 498	729 672	0,87	
SAMSUNG SDI KRW5000*	KRW		3 530		3 530	1 826 396	2,18	
SK HYNIX INC KRW5000*	KRW	44 946		11 639	33 307	1 933 721	2,31	
Total Südkorea						10 418 125	12,42	
Taiwan								
HON HAI PRECISION TWD10*	TWD	944 000	15 000	54 000	905 000	2 878 811	3,43	
MEDIA TEK INC TWD10*	TWD	156 000	5 000	14 000	147 000	2 691 597	3,21	
TAIWAN SEMICON MAN TWD10*	TWD	667 554	44 000	166 000	545 554	6 603 028	7,87	
UTD MICRO ELECT TWD10*	TWD		902 000	902 000				
Total Taiwan						12 173 437	14,52	
Total Inhaberaktien						59 453 476	70,90	
Namensaktien								
China								
ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	326 288	76 400	205 300	197 388	1 545 208	1,84	
BILIBILI INC USD0.0001*	HKD	10 460		10 460				
COUNTRY GARDEN SVC USD0.0001*	HKD		198 000	198 000				
HANGZHOU TIGERMED 'A'CNY1*	CNY	45 863	52 600	98 463				
JD.COM INC USD0.00002*	HKD		95 788	1 950	93 838	1 734 564	2,07	21 100
LI AUTO INC-CLASS A*	HKD		3 150	3 150				
LONGI GREEN ENERGY 'A'CNY1*	CNY	31 700	210 000	6 600	235 100	1 545 515	1,84	
MEITUAN USD0.0001 (A & B CLASS)*	HKD	150 800	59 800	68 400	142 200	2 260 780	2,70	
NETEASE INC USD0.0001*	HKD		28 600	28 600				
WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)*	HKD		103 000		103 000	465 811	0,56	
Total China						7 551 878	9,01	
Hongkong								
ANGELALIGN TECHNOL USD0.0001*	HKD	200		200				
Total Hongkong							0,00	
Indien								
CROMPTON GREAVES C INR2*	INR	170 773	33 172		203 945	892 625	1,06	
EICHER MOTORS INR1*	INR	79 282	1 947	5 115	76 114	3 540 493	4,22	
HDFC BANK INR1*	INR	222 714	20 067	17 957	224 824	4 065 043	4,85	
ONE 97 COMMUNICATI INR10*	INR		53 893	53 893				
Total Indien						8 498 161	10,13	

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Südkorea								
CELLTRION INC. KRW1000*	KRW		6 926		6 926	933 548	1,11	
KAKAO CORP. KRW100*	KRW	22 884		22 884				
LG ENERGY SOLUTION KRW500*	KRW		220	220				
Total Südkorea						933 548	1,11	
Taiwan								
ASE TECHNOLOGY HOL. TWD10*	TWD		286 000	286 000				
Total Taiwan							0,00	
Total Namensaktien						16 983 586	20,25	
Depository Receipts								
China								
BILIBILI INC. EACH ADS REP 1 ORD SHS*	USD	21 820	3 900	25 720				
JD.COM INC. SPON ADS EACH REP 2 ORD SHS*	USD		13 600	6 800	6 800	257 448	0,31	
KANZHUN LTD. SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS*	USD		30 690		30 690	329 611	0,39	
LI AUTO INC. SPN ADS ECH REP 2 ORD SHS*	USD	21 900	11 600	15 788	17 712	252 573	0,30	
NIO INC. ADS EACH REPR 1 ORD A SHS*	USD	18 174		18 174				
PINDUODUO INC.-4 SHS-A-ADR*	USD		31 800		31 800	1 683 810	2,01	
VIPSHOP HLDGS LTD. SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS*	USD		98 527		98 527	687 718	0,82	
Total China						3 211 160	3,83	
Singapur								
SEA LTD. ADS EACH REP ONE CL A SHS*	USD	12 000		12 000				
Total Singapur							0,00	
Taiwan								
TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10*	USD		18 500		18 500	1 147 185	1,37	
Total Taiwan						1 147 185	1,37	
Thailand								
PTT EXPLORIN & PRD THB1(NVDR)*	THB		298 300		298 300	1 422 529	1,70	
PTT GLOBAL CHEMICA THB10(NVDR)*	THB	605 000		605 000				
SIAM CEMENT CO THB1(NVDR)*	THB	53 450		53 450				
Total Thailand						1 422 529	1,70	
Total Depository Receipts						5 780 874	6,89	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						82 217 936	98,05	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						82 217 936	98,05	
						390 026	0,47	
Bankguthaben auf Sicht						1 494 301	1,78	
Derivative Finanzinstrumente						62 414	0,07	
Sonstige Vermögenswerte						82 372	0,10	
Gesamtfondsvermögen						83 857 023	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-309 943		
Andere Verbindlichkeiten						-701 620		
Nettofondsvermögen						82 845 460		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	82 217 936	98,05
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	62 414	0,07
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	82 280 350	98,12

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in USD	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
USD	6 435 872	CHF	6 478 800	22.11.2022	60 230	0,07
CHF	240 100	USD	240 954	22.11.2022	213	0,00
CHF	185 100	USD	187 897	22.11.2022	2 302	0,00
USD	117 142	CHF	116 500	22.11.2022	-331	0,00
					62 414	0,07

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
CHF	186 100	USD	203 556	22.11.2021
USD	211 179	CHF	196 300	22.11.2021
USD	11 040 972	CHF	10 215 400	14.01.2022
CHF	250 900	USD	269 968	14.01.2022
CHF	367 600	USD	400 301	14.01.2022
USD	173 598	CHF	160 400	14.01.2022
CHF	108 000	USD	117 348	14.01.2022
CHF	106 400	USD	115 504	14.01.2022
CHF	330 800	USD	358 675	14.01.2022
USD	279 358	CHF	256 400	14.01.2022
USD	163 846	CHF	150 000	14.01.2022
CHF	186 800	USD	202 975	14.01.2022
USD	10 227 075	CHF	9 431 700	17.02.2022
USD	191 970	CHF	175 200	17.02.2022
USD	168 211	CHF	153 500	17.02.2022
CHF	182 000	USD	198 873	17.02.2022
CHF	97 700	USD	106 287	17.02.2022
CHF	189 200	USD	205 559	17.02.2022
CHF	300 500	USD	322 982	17.02.2022
USD	158 391	CHF	146 400	17.02.2022
USD	367 191	CHF	340 000	17.02.2022
USD	10 248 897	CHF	9 477 400	17.03.2022
CHF	166 000	USD	180 058	17.03.2022
CHF	188 200	USD	205 084	17.03.2022
CHF	314 700	USD	342 866	17.03.2022
CHF	414 700	USD	446 708	17.03.2022
CHF	244 300	USD	263 696	17.03.2022
USD	103 470	CHF	96 700	17.03.2022
USD	8 793 872	CHF	8 246 200	20.04.2022
CHF	155 200	USD	165 279	20.04.2022
USD	177 515	CHF	165 800	20.04.2022
USD	222 778	CHF	207 400	20.04.2022
CHF	124 800	USD	134 252	20.04.2022
CHF	115 600	USD	124 047	20.04.2022
USD	151 074	CHF	139 800	20.04.2022
CHF	157 600	USD	169 100	20.04.2022
CHF	149 600	USD	160 253	20.04.2022
CHF	8 056 400	USD	8 613 338	20.04.2022
USD	8 623 690	CHF	8 056 400	20.05.2022
CHF	111 600	USD	117 564	20.05.2022
CHF	243 500	USD	251 364	20.05.2022
USD	109 046	CHF	105 900	20.05.2022
USD	130 142	CHF	127 800	20.05.2022
CHF	302 400	USD	304 224	20.05.2022
CHF	195 100	USD	196 994	20.05.2022
USD	7 477 398	CHF	7 437 500	21.06.2022
USD	221 579	CHF	215 200	21.06.2022
CHF	204 700	USD	214 244	21.06.2022
CHF	204 700	USD	214 244	21.06.2022
USD	380 550	CHF	364 100	21.06.2022
USD	90 527	CHF	86 800	21.06.2022
USD	170 172	CHF	168 200	21.06.2022
CHF	429 800	USD	429 631	21.06.2022
USD	7 800 019	CHF	7 637 300	21.07.2022
CHF	84 100	USD	88 210	21.07.2022
USD	213 705	CHF	204 300	21.07.2022
CHF	228 700	USD	237 905	21.07.2022
CHF	163 100	USD	165 630	21.07.2022
USD	7 609 800	CHF	7 365 700	22.08.2022
USD	94 869	CHF	92 100	22.08.2022
CHF	142 700	USD	149 110	22.08.2022
USD	23 485	CHF	22 400	22.08.2022
USD	7 713 741	CHF	7 337 500	22.09.2022
CHF	171 600	USD	178 434	22.09.2022
USD	203 733	CHF	196 700	22.09.2022
CHF	192 000	USD	195 715	22.09.2022
CHF	163 900	USD	168 599	22.09.2022
USD	162 003	CHF	155 500	22.09.2022
USD	7 435 729	CHF	7 162 200	25.10.2022
CHF	260 800	USD	271 424	25.10.2022
CHF	259 800	USD	261 544	25.10.2022
CHF	89 500	USD	91 680	25.10.2022
CHF	146 700	USD	149 275	25.10.2022
USD	257 413	CHF	254 500	25.10.2022
CHF	193 500	USD	194 378	25.10.2022
CHF	181 000	USD	181 440	25.10.2022
USD	193 316	CHF	193 400	25.10.2022
USD	6 435 872	CHF	6 478 800	22.11.2022
CHF	240 100	USD	240 954	22.11.2022
CHF	185 100	USD	187 897	22.11.2022
USD	117 142	CHF	116 500	22.11.2022

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Die währungsabgesicherten Fondsanteilklassen sind in der Regel vollständig gegen das Währungsrisiko gegenüber der Fondswährung abgesichert. Teilweise kann es zu geringen Über- oder Unterabsicherungen kommen. Dieses zusätzliche Währungsrisiko ist in der Berechnung nicht berücksichtigt.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:	
Klasse P:	2,34% p.a.;
Klasse P (CHF hedged):	2,39% p.a.;
Klasse Q:	1,20% p.a.;
Klasse Q (CHF hedged):	1,25% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

Klasse P:	2,74% p.a.;
Klasse P (CHF hedged):	2,74% p.a.;
Klasse Q:	1,50% p.a.;
Klasse Q (CHF hedged):	1,50% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse P:	2,36%
Klasse P (CHF hedged):	2,39%
Klasse Q:	1,23%
Klasse Q (CHF hedged):	1,27%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich grundsätzlich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Die Fondsleitung kann indessen bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände für jedes Teilvermögen und/oder jeden Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Anpassung um mehr als 2% des dann geltenden Bewertungs-Nettoinventarwerts vorzunehmen, wenn sie hinreichend begründet, dass die Anpassung angesichts vorherrschender Marktbedingungen gerechtfertigt und im besten Interesse der Anleger ist. Eine vorübergehende Anpassung wird nach dem von der hinreichend begründeten Entscheid zur Anwendung dieser befristeten Massnahme sowie deren Ende durch Veröffentlichung im Publikationsorgan des Umbrella-Fonds informiert. Zudem erfolgt eine Mitteilung an die Aufsichtsbehörde. Ein modifizierter Bewertungs-Nettoinventarwert berücksichtigt die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

CHF 1 = USD	1.000751	MYR 1 = USD	0.211506
CNY 1 = USD	0.137013	PHP 1 = USD	0.017256
HKD 1 = USD	0.127393	SGD 1 = USD	0.706939
IDR 1 = USD	0.000064	THB 1 = USD	0.026274
INR 1 = USD	0.012081	TWD 1 = USD	0.031034
KRW 1 = USD	0.000702		

UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR) [ehemals: UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR)]

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettofondsvermögen in EUR		105 531 090.06	141 820 694.08	110 346 785.70
Klasse P	CH0002791702			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		784.26	960.16	693.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		783.87	962.18	693.87
Anzahl Anteile im Umlauf		117 904,1980	131 006,4140	144 590,7500
Klasse Q	CH0203271504			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		123.71	150.54	108.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		123.65	150.86	108.11
Anzahl Anteile im Umlauf		105 597,7430	106 508,2620	92 684,1510

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse P	EUR	-18.3%	39.5%	-2.0%
Klasse Q	EUR	-17.4%	40.9%	-1.0%

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsp performance mit einer Benchmark.

² Die Performance bezieht sich auf einen Zeitraum von 12 Monaten.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Das Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 bot ein ungewöhnliches, von Top-down-Faktoren wie den Anleihenrenditen, der Inflation und der Geopolitik bestimmtes Umfeld für die Märkte. Globale Aktien entwickelten sich dank solider Unternehmensergebnisse zunächst robust und starteten nahe an Rekordhochs in das Jahr 2022. Sie gerieten jedoch bereits früh im Jahr 2022 unter Druck, da die Wende der US-Notenbank hin zu einer restriktiveren Geldpolitik einen abrupten Kursrutsch auslöste. Der Anstieg der Renditen der US-Anleihen belastete vor allem Wachstumsaktien. Nach dem Kriegsausbruch in der Ukraine fielen die globalen Aktienmärkte weiter, da dieser die Besorgnis über die Aussichten für das Wachstum, die Inflation und die Zentralbankpolitik verstärkte. Zusätzlich wurden die Energiekrise in Europa und die Probleme Chinas mit Covid-19 und dem Immobiliensektor zu –bedeutenden Markttreibern.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr eine negative absolute Wertentwicklung aus. Der Industrie- und der IT-Sektor belasteten das Ergebnis am stärksten, während der Energiesektor widerstandsfähiger war, da die Öl- und Gaspreise infolge des Konflikts in der Ukraine und der Angebotungleichgewichte nach der Pandemie stiegen. Im IT-Sektor schlug die Aktie des Halbleitergeräteherstellers ASML infolge der steigenden Renditen und der Besorgnis über mögliche US-Beschränkungen für Verkäufe an chinesische Chiphersteller negativ zu Buche. Im Industrie-Sektor belastete Kingspan die Performance. Im Gegensatz dazu leistete der Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor den grössten positiven Beitrag.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Nestle SA	5,46
AstraZeneca Plc	4,66
Sanofi	4,43
LVMH Moet Hennessy	3,88
Novo Nordisk	3,11
Iberdrola SA	3,11
Relx Plc	2,88
Sampo Plc	2,75
Roche Holding AG	2,70
Diageo Plc	2,64
Übrige	61,29
Total	96,91

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens

Grossbritannien	23,29
Frankreich	19,92
Schweiz	13,52
Deutschland	9,24
Dänemark	8,00
Niederlande	6,26
Spanien	4,61
Finnland	4,51
Norwegen	2,93
Irland	1,41
Übrige	3,22
Total	96,91

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2022	31.10.2021
	EUR	EUR
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 952 621.58	6 476 868.24
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	103 255 283.76	136 325 941.78
Derivative Finanzinstrumente	-68 569.55	0.00
Sonstige Vermögenswerte	409 110.05	254 848.65
Gesamtfondsvermögen	106 548 445.84	143 057 658.67
Aufgenommene Kredite	-557 269.20	-933 802.52
Andere Verbindlichkeiten	-460 086.58	-303 162.07
Nettofondsvermögen	105 531 090.06	141 820 694.08

Erfolgsrechnung

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	EUR	EUR
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	516.61	0.00
Negativzinsen	-14 025.00	-19 196.11
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 431 279.00	1 373 358.90
– aus Gratisaktien	118 127.44	192 977.98
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	691 820.89	801 438.73
Erträge der Effektenleihe	141 918.92	87 356.44
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	136.86	18 776.36
Total Ertrag	2 369 774.72	2 454 712.30
Aufwand		
Passivzinsen	-101.43	-187.92
Prüfaufwand	-13 740.88	-12 706.61
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-2 133 759.33	-2 443 114.84
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-146 919.54	-128 063.18
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	585 166.32	666 617.94
Sonstige Aufwendungen	-1 488.80	-1 142.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-7 815.07	-16 181.36
Total Aufwand	-1 718 658.73	-1 934 778.42
Nettoertrag	651 115.99	519 933.88
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	3 250 772.07	18 305 588.44
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-585 166.32	-666 617.94
Realisierter Erfolg	3 316 721.74	18 158 904.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-27 182 684.09	23 951 910.89
Gesamterfolg	-23 865 962.35	42 110 815.27

Verwendung des Erfolges

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	651 115.99	519 933.88
Vortrag des Vorjahres	2 339.44	1 754.34
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	653 455.43	521 688.22
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-652 395.35	-519 348.78
Vortrag auf neue Rechnung	1 060.08	2 339.44

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2.

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	141 820 694.08	110 346 785.70
Ordentliche Jahresausschüttung	-500 192.35	-773 688.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	-11 923 449.32	-9 863 218.28
Gesamterfolg	-23 865 962.35	42 110 815.27
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	105 531 090.06	141 820 694.08

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	131 006,4140	144 590,7500
Ausgegebene Anteile	633,3370	1 972,7110
Zurückgenommene Anteile	-13 735,5530	-15 557,0470
Bestand Ende Berichtsperiode	117 904,1980	131 006,4140
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-13 102,2160	-13 584,3360
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	106 508,2620	92 684,1510
Ausgegebene Anteile	4 214,5830	22 287,1590
Zurückgenommene Anteile	-5 125,1020	-8 463,0480
Bestand Ende Berichtsperiode	105 597,7430	106 508,2620
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-910,5190	13 824,1110

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 70 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	4.369
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	4.360
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-1.526
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	EUR	2.834
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	EUR	4.360

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 7 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	1.311
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	1.310
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.459
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	EUR	0.851
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	EUR	1.310

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Belgien								
AZELIS GROUP NV NPV*	EUR	23 900	3 600	15 900	11 600	268 656	0,25	
Total Belgien						268 656	0,25	
Dänemark								
DSV PANALPINA A/S DKK1*	DKK	6 660		6 660				
GENMAB AS DKK1*	DKK		5 426	1 529	3 897	1 520 107	1,43	
Total Dänemark						1 520 107	1,43	
Frankreich								
AIR LIQUIDE(L*) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	18 358	4 741	5 566	17 533	2 319 616	2,18	
ANTIN INFRA PARTN EURO.01 (PROMESSES)*	EUR	18 395	3 657	16 324	5 728	126 131	0,12	
AXA EUR2.29*	EUR	98 463	51 069	129 548	19 984	499 600	0,47	19 984
EUROAPI SA EUR1*	EUR		1 515	1	1 514	26 805	0,03	1 427
KERING EUR4*	EUR	3 939	1 356	5 295				
L'OREAL EURO.20*	EUR	7 140	1 718	2 691	6 167	1 961 723	1,84	
LEGRAND SA EUR4*	EUR	25 911		25 911				
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR	7 546	422	1 491	6 477	4 138 803	3,88	
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR	16 761	6 648	7 926	15 483	2 751 329	2,58	15 483
REXEL EUR5*	EUR	106 039		106 039				
SANOFI EUR2*	EUR	17 291	39 929	3 144	54 076	4 722 457	4,43	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	20 811	15 159	16 437	19 533	2 505 303	2,35	
SOC GENERALE EUR1.25*	EUR	56 047		56 047				
TELEPERFORMANCE EUR2.50*	EUR	7 476	3 560	3 753	7 283	1 975 878	1,85	2 386
Total Frankreich						21 027 644	19,74	
Deutschland								
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1*	EUR		13 450		13 450	1 069 544	1,00	
COMPLEO CHARGING S NPV*	EUR	7 814	1 603	9 417				
CROENERGIES AG NPV (BR)*	EUR	27 967		27 967				
HGEARS AG NPV*	EUR	11 221		11 221				
SAP AG ORD NPV*	EUR	36 654	4 597	20 784	20 467	1 999 012	1,88	
SYMRISE AG NPV (BR)*	EUR		14 612	3 444	11 168	1 154 213	1,08	
Total Deutschland						4 222 769	3,96	
Irland								
BANK OF IRELAND GR EUR1*	EUR		205 679		205 679	1 500 634	1,41	
Total Irland						1 500 634	1,41	
Italien								
FINECOBANK SPA EURO.33*	EUR		104 809	104 809				
Total Italien							0,00	
Niederlande								
HEINEKEN NV EUR1.60*	EUR		28 859		28 859	2 441 471	2,29	23 408
ING GROEP N.V. EURO.01*	EUR	169 592	58 475	228 067				
KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20*	EUR	55 911	1 888	57 799				
SHOP APOTHEKE EURO NPV*	EUR	2 152	3 364	892	4 624	193 977	0,18	
WOLTERS KLUWER EURO.12*	EUR	11 537		11 537				
Total Niederlande						2 635 448	2,47	
Portugal								
EDP RENOVAVEIS SA EUR5*	EUR	99 120		39 042	60 078	1 280 262	1,20	3 000
Total Portugal						1 280 262	1,20	
Spanien								
AMADEUS IT GROUP EURO.01*	EUR	32 676	2 869	26 707	8 838	466 116	0,44	
GREENERGY RENEWABLE EURO.35*	EUR	38 027	7 798	9 674	36 151	1 127 911	1,06	
IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)*	EUR		322 388		322 388	3 312 537	3,11	
Total Spanien						4 906 564	4,61	
Schweden								
ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		86 557	86 557				
SDIPTCH SER'B'NPV*	SEK		14 738	14 738				
Total Schweden							0,00	
Schweiz								
WIZZ AIR HLDGS PLC ORD GBP0.0001*	GBP	17 031	5 719	22 750				
Total Schweiz							0,00	
Grossbritannien								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	52 330	8 410	19 139	41 601	4 969 282	4,66	
DRAX GROUP ORD GBP0.1155172*	GBP		297 870	99 731	198 139	1 202 553	1,13	
GB GROUP ORD GBP0.025*	GBP		157 986	37 175	120 811	535 076	0,50	
HALMA ORD GBP0.10*	GBP		20 929	20 929				
RELX PLC GBP0.1444*	GBP		123 846	11 381	112 465	3 067 011	2,88	
SPECTRIS ORD GBP0.05*	GBP		42 079	2 597	39 482	1 389 001	1,30	
Total Grossbritannien						11 162 924	10,48	
Total Inhaberaktien						48 525 009	45,54	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF		22 870	14 317	8 553	2 875 670	2,70	
Total Schweiz						2 875 670	2,70	
Total Weitere Aktien						2 875 670	2,70	
Namensaktien								
Belgien								
EKOPAK NV*	EUR	8 245			8 245	149 235	0,14	
Total Belgien						149 235	0,14	

UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Bermuda								
AUTOSTORE HOLDINGS USD0.01*	NOK	244 100		244 100				
Total Bermuda							0,00	
Dänemark								
CARLSBERG SER'B'DKK20*	DKK		18 720	863	17 857	2 129 946	2,00	
NETCOMPANY GROUP DKK1*	DKK		16 638	16 638				
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B*	DKK	25 609	14 914	10 376	30 147	3 316 868	3,11	
TRYG A/S DKK5*	DKK	53 216	50 123	32 350	70 989	1 534 745	1,46	
Total Dänemark						7 001 559	6,57	
Finnland								
NESTE OIL OYJ NPV*	EUR	20 828	12 631	12 802	20 657	915 931	0,86	
NORDEA HOLDING AB NPV*	SEK	224 422	122 986	248 240	99 168	958 111	0,90	13 947
SAMPO PLC SER'A/NPV*	EUR	67 838	4 058	8 491	63 405	2 934 383	2,75	
Total Finnland						4 808 425	4,51	
Frankreich								
MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)*	EUR		40 288	40 288				
MICHELIN (CGDE) EUR2*	EUR	15 903	4 982	20 885				
NEOEN SA EUR2*	EUR	18 013	2 389	14 975	5 427	191 682	0,18	
Total Frankreich						191 682	0,18	
Deutschland								
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR		24 349		24 349	1 295 854	1,22	
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR	37 491		37 491				
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR		121 508		121 508	2 328 579	2,19	110 080
HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)*	EUR	10 000	999	10 999				
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	31 084	7 496	22 895	15 685	386 478	0,36	
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR	8 338	7 540	9 867	6 011	1 607 341	1,51	3 540
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	23 260		23 260				
Total Deutschland						5 618 253	5,27	
Irland								
CRH ORD EURO.32*	EUR	45 444		45 444				
KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)*	EUR	26 705	3 580	30 285				
Total Irland							0,00	
Italien								
ENEL EUR1*	EUR	324 438		324 438				
INTERCOS SPA NPV*	EUR		81 500	21 000	60 500	609 235	0,57	
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	1 118 126	25 244	1 143 370				
MEDIOBANCA SPA EURO.5*	EUR	93 030		93 030				
Total Italien						609 235	0,57	
Luxemburg								
MAJOREL GRP SA(LUX EURO.01)*	EUR		51 139		51 139	1 058 577	0,99	
Total Luxemburg						1 058 577	0,99	
Niederlande								
ADYEN NV EURO.01*	EUR	977	456	1 176	257	373 318	0,35	
ALFEN NV EURO.10*	EUR	8 243	6 061	4 928	9 376	1 008 389	0,95	
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	10 194	225	5 299	5 120	2 447 360	2,30	
EQT AB NPV*	SEK	26 327		26 327				
KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5*	EUR		8 175	8 175				
NN GROUP N.V. EURO.12*	EUR	42 923	6 320	49 243				
NX FILTRATION N.V. EURO.01*	EUR	23 428		1 363	22 065	209 838	0,20	
PROSUS N.V. EURO.05*	EUR	8 103		8 103				
Total Niederlande						4 038 905	3,79	
Norwegen								
DNB BANK ASA NOK12.50*	NOK		71 720		71 720	1 284 238	1,21	71 720
ECOONLINE HLDG AS NOK0.10*	NOK		70 090	70 090				
OCEAN SUN AS NOK0.01*	NOK	49 363			49 363	42 274	0,04	
VAR ENERGI ASA NOK0.16*	NOK		520 200		520 200	1 794 626	1,68	409 863
Total Norwegen						3 121 138	2,93	
Schweden								
ADDLIFE AB SER'B/NPV (POST SPLIT)*	SEK	9 608	13 012	22 620				
ATLAS COPCO AB SER'A/NPV (POST SPLIT)*	SEK	11 815		11 815				
AZELIO AB NPV*	SEK	45 824		45 824				
CARY GROUP HOLDING NPV*	SEK	43 700		43 700				
CINT GROUP AB*	SEK	36 002		36 002				
NILAR INTERNAT NPV*	SEK	33 320		33 320				
NORDNET AB NPV*	SEK	20 558		20 558				
RENEWCELL AB NPV*	SEK		12 408		12 408	65 609	0,06	10 760
STILLFRONT GP AB NPV (POST SPLIT)*	SEK	40 414		40 414				
Total Schweden						65 609	0,06	
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF		47 425		47 425	1 334 874	1,25	
KUEHNENAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	4 104		4 104				
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	3 016		2 237	779	405 925	0,38	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	43 124	21 768	12 126	52 766	5 817 061	5,46	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF		30 709	3 635	27 074	2 214 443	2,08	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	806		806				
POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01*	CHF	3 733		3 733				
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	996		996				
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	572	269	841				
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		7 800	7 800				
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF		5 529	1 450	4 079	1 762 180	1,65	
Total Schweiz						11 534 483	10,83	
Grossbritannien								
ASHTREAD GROUP ORD GBPO.10*	GBP	37 300	3 166	40 466				
COMPASS GROUP ORD GBPO.1105*	GBP		85 100		85 100	1 820 611	1,71	
CRODA INTL ORD GBPO.10609756*	GBP		17 199	8 770	8 429	663 773	0,62	
DARKTRACE PLC ORD GBPO.01*	GBP	41 429		41 429				

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	57 694	25 420	15 927	67 187	2 816 067	2,64	
GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25*	GBP		129 368	129 368				
HALEON PLC ORD GBP1.25*	GBP		579 997		579 997	1 810 744	1,70	
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP		612 306	338 191	274 115	1 428 329	1,34	
LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604*	GBP	25 973			25 973	2 289 207	2,15	
NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769*	GBP		383 314	237 334	145 980	399 290	0,37	
POD POINT GROUP HL ORD GBP0.0001 (WI)*	GBP		154 479	154 479				
PRUDENTIAL ORD GBP0.05*	GBP	124 994	115 373	168 153	72 214	682 074	0,64	
TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01*	GBP	100 206		18 554	81 652	392 362	0,37	
TRUSTPILOT GROUP PLC*	GBP		119 489	119 489				
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR		29 400		29 400	1 355 046	1,27	
Total Grossbritannien						13 657 503	12,82	

Vereinigte Staaten

GSK PLC ORD GBP0.3125*	GBP		103 494	103 494				
JACKSON FINANCIAL COM USD0.01 CL A WI*	USD	1		1				
MICROSOFT CORP COM USD0.0000125*	USD	9 553	2 685	12 238				
Total Vereinigte Staaten							0,00	

Total Namensaktien

51 854 605 48,67

Depository Receipts

Schweden

SMART WIRES TECHNOLOGY LTD-SHS-SDR*	SEK	172 265		172 265				
Total Schweden							0,00	

Total Depository Receipts

0,00

Anrechte

China

PROSUS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 21-15.11.21*	EUR	8 103		8 103				
Total China							0,00	

Deutschland

COMPLEO CHARGING SOLUTIONS AG RIGHTS 10.12.21*	EUR		6 412	6 412				
Total Deutschland							0,00	

Niederlande

KONINKLIJKE PHILIPS-SCRIP(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.22*	EUR		51 602	51 602				
WOLTERS KLUWER NV-RIGHTS 21- PRP*	EUR	17 346		17 346				
Total Niederlande							0,00	

Schweden

STILLFRONT GROUP AB RIGHTS 22-16.03.22*	SEK		40 414	40 414				
Total Schweden							0,00	

Total Anrechte

0,00

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

103 255 284 96,91

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Anrechte

Niederlande

NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 08.06.22**	EUR		31 407	31 407				
NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 31.08.22**	EUR		25 131	25 131				
Total Niederlande							0,00	

Spanien

IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 21.07.22**	EUR		286 903	286 903				
Total Spanien							0,00	

Total Anrechte

0,00

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

0,00

Total Wertschriften (davon ausgeliehen)

103 255 284 96,91
11 913 791 11,18)

Bankguthaben auf Sicht					2 952 622	2,77	
Derivative Finanzinstrumente					-68 570	-0,06	
Sonstige Vermögenswerte					409 110	0,38	
Gesamtfondsvermögen					106 548 446	100,00	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-557 269		
Andere Verbindlichkeiten					-460 087		
Nettofondsvermögen					105 531 090		

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
31.10.2022

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	103 255 284	96,91
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-68 570	-0,06
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	103 186 714	96,85

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in EUR	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
EUR	4 226 887	CHF	4 120 000	18.11.2022	-58 991	-0.05
GBP	945 000	EUR	1 090 514	18.11.2022	-9 579	-0.01
					<u>-68 570</u>	<u>-0.06</u>

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
S&P500 EMINI FUTURE 16.09.22	USD	22	22
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.22	USD	22	22

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
GBP	295 000	EUR	345 674	06.06.2022
EUR	2 175 000	CHF	2 205 701	13.07.2022
EUR	2 229 255	CHF	2 210 000	16.08.2022
EUR	2 225 000	CHF	2 192 026	16.08.2022
EUR	4 539 512	CHF	4 405 000	16.09.2022
EUR	4 579 699	CHF	4 405 000	18.10.2022
GBP	941 854	EUR	1 075 000	18.10.2022
CHF	285 000	EUR	298 283	18.10.2022
EUR	4 226 887	CHF	4 120 000	18.11.2022
GBP	945 000	EUR	1 090 514	18.11.2022

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Position	Betrag in EUR	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	5 266 290,35	4,99%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	3 064 589,03	2,90%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse P: 2,04% p.a.;
Klasse Q: 1,02% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss
Fondsvertrag:
Klasse P: 2,50% p.a.;
Klasse Q: 1,28% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse P: 2,05%
Klasse Q: 1,03%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich grundsätzlich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Die Fondsleitung kann indessen bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände für jedes Teilvermögen und/oder jeden Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Anpassung um mehr als 2% des dann geltenden Bewertungs-Nettoinventarwertes vorzunehmen, wenn sie hinreichend begründet, dass die Anpassung angesichts vorherrschender Marktbedingungen gerechtfertigt und im besten Interesse der Anleger ist. Eine vorübergehende Anpassung wird nach dem von der hinreichend begründeten Entscheid zur Anwendung dieser befristeten Massnahme sowie deren Ende durch Veröffentlichung im Publikationsorgan des Umbrella-Fonds informiert. Zudem erfolgt eine Mitteilung an die Aufsichtsbehörde. Ein modifizierter Bewertungs-Nettoinventarwert berücksichtigt die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

CAD 1 = EUR	0.741752	NOK 1 = EUR	0.097317
CHF 1 = EUR	1.011029	SEK 1 = EUR	0.091561
DKK 1 = EUR	0.134322	USD 1 = EUR	1.011787
GBP 1 = EUR	1.164921		

UBS (CH) Equity Fund – Global Opportunity (USD)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettofondsvermögen in USD		98 016 214.95	144 908 550.26	205 781 541.56
Klasse I-A1	CH0334714893			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		157.88	209.89	157.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		157.85	210.02	157.87
Anzahl Anteile im Umlauf		119 933,4340	138 855,0740	138 855,0740
Klasse I-B	CH0108527299			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		237.18	314.41	236.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		237.13	314.60	236.27
Anzahl Anteile im Umlauf		95 309,9320	105 259,1640	506 029,8850
Klasse (EUR) I-X	CH0416241534			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		150.88	171.69	128.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		150.85	171.79	128.20
Anzahl Anteile im Umlauf		36 739,1880	32 639,5470	13 599,1950
Klasse P	CH0002788500			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		383.51	515.44	392.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		383.43	515.75	392.03
Anzahl Anteile im Umlauf		122 984,9790	137 660,5070	148 669,4090
Klasse Q	CH0203275596			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		156.28	207.91	156.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		156.25	208.03	156.49
Anzahl Anteile im Umlauf		24 519,6020	25 143,8710	25 070,9370

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse I-A1	USD	-24.8%	32.9%	15.3%
Klasse I-B	USD	-24.1%	34.1%	16.4%
Klasse (EUR) I-X	EUR	-11.1%	35.1%	11.5%
Klasse P	USD	-25.7%	31.6%	14.0%
Klasse Q	USD	-24.9%	32.9%	15.1%

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Das Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 bot ein ungewöhnliches, von Top-down-Faktoren wie den Anleihenrenditen, der Inflation und der Geopolitik bestimmtes Umfeld für die Märkte. Globale Aktien entwickelten sich dank solider Unternehmensergebnisse zunächst robust und starteten nahe an Rekordhochs in das Jahr 2022. Sie gerieten jedoch bereits früh im Jahr 2022 unter Druck, da die Wende der US-Notenbank hin zu einer restriktiveren Geldpolitik einen abrupten Kursrutsch auslöste. Der Anstieg der Renditen der US-Anleihen belastete vor allem Wachstumsaktien. Nach dem Kriegsausbruch in der Ukraine fielen die globalen Aktienmärkte weiter, da dieser die Besorgnis über die Aussichten für das Wachstum, die Inflation und die Zentralbankpolitik verstärkte. Zusätzlich wurden die Energiekrise in Europa und die Probleme Chinas mit Covid-19 und dem Immobiliensektor zu bedeutenden Markttreibern.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr eine negative absolute Wertentwicklung aus. Dies war hauptsächlich auf unsere Positionen im IT-Sektor zurückzuführen, die vor dem Hintergrund der steigenden Renditen mit am stärksten unter Druck gerieten. Unsere Position in Adobe belastete die Performance, da der US-amerikanische Softwareanbieter für das 3. Quartal des Geschäftsjahres 2022 einen Umsatz unter den Erwartungen auswies. Nach der Ankündigung einer Vereinbarung zur Übernahme der Online-Design-Plattform Figma für 20 Milliarden US-Dollar in Aktien und bar sackte die Aktie weiter ab. Dahinter folgte das Engagement im Gesundheitswesen, wo die Aktie von Philips das Ergebnis auf der Einzeltitelebene am stärksten beeinträchtigte. Unsere Positionen im Energiesektor kamen der Wertentwicklung zugute, da die Öl- und Gaspreise infolge des Konflikts in der Ukraine und der Angebotungleichgewichte nach der Pandemie stiegen. Das Engagement im Finanzsektor war vorteilhaft, da unsere Positionen in verschiedenen Versicherungsunternehmen positiv zur Wertentwicklung beitrugen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Microsoft Corp	7,36
United Health Group	3,56
Alphabet Inc	3,39
Thermo Fisher Scient	3,22
Sanofi	3,15
Nextera Energy Inc	3,00
Mastercard Inc	2,82
AstraZeneca Plc	2,76
Visa Inc	2,70
PepsiCo Inc	2,68
Übrige	61,84
Total	96,48

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Internet, Software & IT-Dienste	25,76
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	9,15
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8,94
Elektronik & Halbleiter	7,63
Banken & Kreditinstitute	6,61
Nahrungsmittel & Softdrinks	6,29
Energie- & Wasserversorgung	4,90
Gesundheits- & Sozialwesen	4,56
Versicherungen	4,12
Tabak & alkoholische Getränke	2,23
Übrige	16,29
Total	96,48

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2022	31.10.2021
	USD	USD
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 370 004.40	3 625 793.96
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	94 833 305.98	141 914 516.32
Sonstige Vermögenswerte	91 138.47	63 778.14
Gesamtfondsvermögen	98 294 448.85	145 604 088.42
Aufgenommene Kredite	-151 702.36	-598 324.33
Andere Verbindlichkeiten	-126 531.54	-97 213.83
Nettofondsvermögen	98 016 214.95	144 908 550.26

Erfolgsrechnung

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	637.62	0.07
Negativzinsen	-997.76	-1 202.74
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	666 417.56	1 248 772.30
– aus Gratisaktien	42 265.48	54 799.63
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	349 931.63	354 194.49
Erträge der Effektenleihe	37 758.67	38 329.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1 547.87	90 319.89
Sonstige Erträge	22.71	0.00
Total Ertrag	1 094 488.04	1 785 213.01
Aufwand		
Passivzinsen	-1 451.42	-31.10
Prüfaufwand	-17 436.45	-17 509.87
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-228 167.00	-443 588.30
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-13 674.76	-54 199.91
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (EUR) I-X	0.00	0.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-1 132 363.79	-1 360 573.25
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-45 013.20	-47 244.05
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	306 230.19	359 663.22
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-152.95	-357.90
Sonstige Aufwendungen	-1 785.57	-1 522.34
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	7 191.70	-517 442.61
Total Aufwand	-1 126 623.25	-2 082 806.11
Nettoertrag	-32 135.21	-297 593.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	2 879 199.28	63 962 633.65
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-306 230.19	-359 663.22
Realisierter Erfolg	2 540 833.88	63 305 377.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-36 306 128.82	717 577.84
Gesamterfolg	-33 765 294.94	64 022 955.17

Verwendung des Erfolges

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	USD	USD
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-32 135.21	-297 593.10
Übertrag auf das Kapital ³	314 832.70	579 234.31
Vortrag des Vorjahres	31 109.92	17 178.93
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	313 807.41	298 820.14
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-282 802.44	-267 710.22
Vortrag auf neue Rechnung	31 004.97	31 109.92

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2.

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

³ Umbuchung Nettoverlust Klasse P, gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	144 908 550.26	205 781 541.56
Ordentliche Jahresausschüttung	-243 669.77	-1 085 664.63
Saldo aus dem Anteilverkehr	-12 883 370.60	-123 810 281.84
Gesamterfolg	-33 765 294.94	64 022 955.17
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	98 016 214.95	144 908 550.26

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse I-A1		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	138 855,0740	138 855,0740
Ausgegebene Anteile	0,0000	180 147,5080
Zurückgenommene Anteile	-18 921,6400	-180 147,5080
Bestand Ende Berichtsperiode	119 933,4340	138 855,0740
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-18 921,6400	0,0000
Klasse I-B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	105 259,1640	506 029,8850
Ausgegebene Anteile	7 815,7380	11 758,5860
Zurückgenommene Anteile	-17 764,9700	-412 529,3070
Bestand Ende Berichtsperiode	95 309,9320	105 259,1640
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-9 949,2320	-400 770,7210
Klasse (EUR) I-X		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	32 639,5470	13 599,1950
Ausgegebene Anteile	5 632,1450	24 708,2050
Zurückgenommene Anteile	-1 532,5040	-5 667,8530
Bestand Ende Berichtsperiode	36 739,1880	32 639,5470
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	4 099,6410	19 040,3520
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	137 660,5070	148 669,4090
Ausgegebene Anteile	995,2120	2 045,0560
Zurückgenommene Anteile	-15 670,7400	-13 053,9580
Bestand Ende Berichtsperiode	122 984,9790	137 660,5070
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-14 675,5280	-11 008,9020
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	25 143,8710	25 070,9370
Ausgegebene Anteile	1 117,3530	1 466,0820
Zurückgenommene Anteile	-1 741,6220	-1 393,1480
Bestand Ende Berichtsperiode	24 519,6020	25 143,8710
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-624,2690	72,9340

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse I-A1

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse I-B

(Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	2.355
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	2.350
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.823
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	USD	1.527
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	USD	2.350

Klasse (EUR) I-X

(Gegen Coupon Nr. 5 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	1.627
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	1.620
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.567
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	EUR	1.053
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	EUR	1.620

Klasse P

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse Q

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Kanada								
TOURMALINE OIL CP COM NPV*	CAD		40 039	17 009	23 030	1 295 981	1,32	
Total Kanada						1 295 981	1,32	
Frankreich								
AIR LIQUIDE(L*) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	10 595	5 000	3 739	11 856	1 550 275	1,58	
AIRBUS EUR1*	EUR	14 590		14 590				
EUROAPI SA EUR1*	EUR		940	940				
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR	2 920	172	1 431	1 661	1 049 014	1,07	
SANOFI EUR2*	EUR		37 794	1 909	35 885	3 097 328	3,15	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	13 325	12 196	13 849	11 672	1 479 610	1,51	
Total Frankreich						7 176 227	7,30	
Japan								
BANDAI NAMCO HLDGS NPV*	JPY		25 100	1 300	23 800	1 575 938	1,60	
OBIC BUSINESS CONS NPV*	JPY	18 600		10 100	8 500	244 761	0,25	7 427
PERSOL HOLDINGS CO NPV*	JPY		63 300	63 300				
Total Japan						1 820 699	1,85	
Niederlande								
KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20*	EUR	39 352	1 440		40 792	516 780	0,53	
Total Niederlande						516 780	0,53	
Grossbritannien								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	20 542	10 576	8 170	22 948	2 709 228	2,76	
Total Grossbritannien						2 709 228	2,76	
Vereinigte Staaten								
ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C*	USD	2 232	80 162	47 169	35 225	3 334 399	3,39	
BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01*	USD		23 637		23 637	1 018 991	1,04	
CARVANA CO COM USD0.001 CL A*	USD	3 472		3 472				
CHEGG INC COM USD0.001*	USD	8 752		8 752				
COCA-COLA CO COM USD0.25*	USD		25 557	1 506	24 051	1 439 452	1,46	
CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01*	USD		8 854		8 854	2 187 646	2,23	
DARLING INGR INC COM USD0.01*	USD	18 215	1 532	13 913	5 834	457 852	0,47	
EPAM SYS INC COM USD0.001*	USD	4 169	1 726	1 693	4 202	1 470 700	1,50	
GALLAGHER ARTHUR J & CO COM*	USD		11 017	547	10 470	1 958 728	1,99	2 248
GENERAC HLDGS INC COM USD0.01*	USD	4 646	3 763	8 409				
INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001*	USD	6 766	1 358	8 124				
JP MORGAN CHASE & COM USD1*	USD	12 277		12 277				
MARSH & MCLENNAN COM USD1*	USD	13 878	1 680	15 558				
MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)*	USD		26 616	13 327	13 289	1 245 445	1,27	
MOODYS CORP COM USD0.01*	USD	5 204		5 204				
NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01*	USD	39 095	8 751	9 778	38 068	2 950 270	3,00	
PEPSICO INC CAP USD0.016666*	USD	10 198	9 718	5 386	14 530	2 638 357	2,68	
PRIMERICA INC COM USD0.01*	USD	2 943		2 943				
QUANTA SVCS INC COM*	USD	15 180	3 731	9 724	9 187	1 304 921	1,33	
SNAP INC COM USD0.00001 CL A*	USD	27 936	4 158	32 094				
VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'*	USD		9 928	477	9 451	1 587 201	1,61	
VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'*	USD		21 158		21 158	2 380 910	2,42	
WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635*	USD	2 883		2 883				
ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'*	USD	11 404		11 404				
Total Vereinigte Staaten						23 974 873	24,39	
Total Inhaberaktien						37 493 788	38,14	
Namensaktien								
Kanada								
CAN PACIFIC RYS COM NPV*	USD		17 852		17 852	1 329 795	1,35	
SHOPIFY INC COM NPV CL A*	USD	963		963				
Total Kanada						1 329 795	1,35	
China								
HANGZHOU TIGERMED NPV*	HKD	24 900		24 900				
JOJIN LABORATORIES CNY1 H*	HKD	40 320	99 408		139 728	453 012	0,46	
WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)*	HKD	24 000	57 000		81 000	366 313	0,37	
Total China						819 325	0,83	
Dänemark								
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B**	DKK	17 980		17 980				
Total Dänemark							0,00	
Finnland								
SAMPO PLC SER'A'NPV*	EUR	44 342	16 805	15 447	45 700	2 090 356	2,13	
Total Finnland						2 090 356	2,13	
Deutschland								
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR	3 942	2 049	5 991				
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	11 945		11 945				
Total Deutschland							0,00	
Japan								
ITOWER INC NPV*	JPY	14 500	5 200	1 700	18 000	732 667	0,75	700
KEYENCE CORP NPV*	JPY		4 500	200	4 300	1 629 334	1,66	
NIPPON TEL&TEL CP NPV*	JPY		87 900	26 100	61 800	1 702 218	1,73	
SOFTBANK GROUP CO NPV*	JPY	26 400	13 200	39 600				
SONY GROUP CORPORA NPV*	JPY	10 200	5 100	15 300				
Total Japan						4 064 219	4,13	
Niederlande								
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	3 541	740	3 203	1 078	509 281	0,52	
Total Niederlande						509 281	0,52	

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Südkorea								
K CAR CO LTD KRW500*	KRW	93 590	10 580	72 790	31 380	247 833	0,25	
LG ENERGY SOLUTION KRW500*	KRW		430	430				
Total Südkorea						247 833	0,25	
Spanien								
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49*	EUR	216 404		216 404				
Total Spanien							0,00	
Schweiz								
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF		20 358	1 049	19 309	2 103 875	2,14	
Total Schweiz						2 103 875	2,14	
Grossbritannien								
LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604*	GBP	17 052	2 777	1 064	18 765	1 634 641	1,66	
Total Grossbritannien						1 634 641	1,66	
Vereinigte Staaten								
ABBVIE INC COM USD0.01*	USD		12 365	672	11 693	1 711 855	1,74	
ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'*	USD		9 622	4 786	4 836	1 372 940	1,40	4 534
ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001*	USD		16 967		16 967	1 235 198	1,26	
ADOBE INC COM USD0.0001*	USD	6 558	1 678	2 592	5 644	1 797 614	1,83	
AES CORP COM*	USD		53 667		53 667	1 403 929	1,43	6 103
ALLSTATE CORP COM*	USD	13 448		13 448				
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD	1 197	26 170	10 082	17 285	1 770 675	1,80	
AMPHENOL CORP NEW CL A*	USD	22 107	4 598	26 705				
APA CORPORATION COM USD0.625*	USD		37 623		37 623	1 710 342	1,74	
APPLE INC COM NPV*	USD		58 852	46 461	12 391	1 900 036	1,93	
AUTO DATA PROCESS COM USD0.10*	USD		7 831		7 831	1 892 753	1,93	
BROADCOM CORP COM USD1.00*	USD		3 555	3 555				
BURLINGTON STORES COM USD0.0001*	USD	7 093		7 093				
CAPITAL ONE FINL COM USD0.01*	USD	10 937		10 937				
CENTENE CORP DEL COM*	USD		23 169	11 586	11 583	986 061	1,00	
CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'*	USD	2 840		2 840				
CHUBB LIMITED ORD CHF24.15*	USD		12 882	2 176	10 706	2 300 612	2,34	
DANAHER CORP COM USD0.01*	USD	10 859	363	3 465	7 757	1 952 204	1,99	
DATTO HLDG CORP USD0.001*	USD	19 736		19 736				
ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01*	USD	9 948		9 948				
FISERV INC COM USD0.01*	USD		16 826		16 826	1 728 703	1,76	13 648
FRONTIER GROUP HLD COM USD0.001*	USD	37 003		12 689	24 314	318 757	0,32	23 800
HESS CORPORATION COM USD1*	USD	6 848		6 848				
INGERSOLL RAND INC COM USD1.00*	USD	31 789		31 789				
INTUIT INC COM USD0.01*	USD	4 249		4 249				
KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'*	USD	7 130		7 130				
KLA CORPORATION COM USD0.001*	USD	4 202	341	3 373	1 170	370 247	0,38	
MARQETA INC COM USD0.0001 A*	USD		14 971	14 971				
MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'*	USD	8 814	4 285	4 638	8 461	2 776 731	2,82	
MICROSOFT CORP COM USD0.0000125*	USD	44 060	4 950	17 836	31 174	7 236 421	7,36	
PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001*	USD	10 030	1 877	11 907				
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	12 008	16 731	28 739				
SALESFORCE.COM INC COM USD0.001*	USD	4 504		4 504				
SERVICENOW INC. COM USD0.001*	USD	3 738	1 982	5 720				
SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A*	USD	4 263	1 647	5 910				
THERMO FISHER SCIE COM USD1*	USD	5 189	1 654	678	6 165	3 168 625	3,22	
UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01*	USD	5 801	1 248	753	6 296	3 495 224	3,56	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	9 808	14 258	11 254	12 812	2 654 134	2,70	12 812
WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3*	USD		26 943	3 754	23 189	1 066 462	1,08	
ZOOMINFO TECHNOLOG COM USD0.01 CLASS A*	USD		43 606	5 639	37 967	1 690 671	1,72	27 189
Total Vereinigte Staaten						44 540 193	45,31	
Total Namensaktien						57 339 518	58,33	
Depository Receipts								
China								
ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR*	USD	7 706		7 706				
Total China							0,00	
Singapur								
SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS*	USD	4 000	800	4 800				
Total Singapur							0,00	
Total Depository Receipts							0,00	
Anrechte								
Niederlande								
KONINKLIJKE PHILIPS-SCRIP(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.22*	EUR		39 352	39 352				
Total Niederlande							0,00	
Total Anrechte							0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						94 833 306	96,48	
Total Wertschriften						94 833 306	96,48	
(davon ausgeliehen)						7 688 842	7,82)	
Bankguthaben auf Sicht						3 370 004	3,43	
Sonstige Vermögenswerte						91 139	0,09	
Gesamtfondsvermögen						98 294 449	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-151 702		
Andere Verbindlichkeiten						-126 532		
Nettofondsvermögen						98 016 215		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	94 833 306	96,48
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	94 833 306	96,48

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
S&P500 EMINI FUTURE 16.09.22	USD	26	26
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.22	USD	26	26

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

Klasse I-A1:	0,95% p.a.;
Klasse I-B:	0,055% p.a.;
Klasse (EUR) I-X:	0,00% p.a.;
Klasse P:	2,04% p.a.;
Klasse Q:	1,02% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

Klasse I-A1:	1,40% p.a.;
Klasse I-B:	0,70% p.a.;
Klasse (EUR) I-X:	0,00% p.a.;
Klasse P:	2,50% p.a.;
Klasse Q:	1,28% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettobondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse I-A1:	0,97%
Klasse I-B:	0,07%
Klasse (EUR) I-X:	0,02%
Klasse P:	2,05%
Klasse Q:	1,04%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich grundsätzlich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Die Fondsleitung kann indessen bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände für jedes Teilvermögen und/oder jeden Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Anpassung um mehr als 2% des dann geltenden Bewertungs-Nettoinventarwertes vorzunehmen, wenn sie hinreichend begründet, dass die Anpassung angesichts vorherrschender Marktbedingungen gerechtfertigt und im besten Interesse der Anleger ist. Eine vorübergehende Anpassung wird nach dem von der hinreichend begründeten Entscheid zur Anwendung dieser befristeten Massnahme sowie deren Ende durch Veröffentlichung im Publikationsorgan des Umbrella-Fonds informiert. Zudem erfolgt eine Mitteilung an die Aufsichtsbehörde. Ein modifizierter Bewertungs-Nettoinventarwert berücksichtigt die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

AUD 1 = USD	0.639450	JPY 1 = USD	0.006728
CAD 1 = USD	0.733111	KRW 1 = USD	0.000702
CHF 1 = USD	0.999251	NOK 1 = USD	0.096183
DKK 1 = USD	0.132757	NZD 1 = USD	0.580950
EUR 1 = USD	0.988350	SEK 1 = USD	0.090494
GBP 1 = USD	1.151350	SGD 1 = USD	0.706664
HKD 1 = USD	0.127391	TWD 1 = USD	0.031034

UBS (CH) Equity Fund – Mid Caps Switzerland (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettofondsvermögen in CHF		787 416 218.19	953 780 921.18	702 207 664.85
Klasse F	CH0215017697			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		3 335.92	4 408.82	3 389.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		3 337.59	4 406.62	3 390.89
Anzahl Anteile im Umlauf		143 582,1800	107 201,6810	101 062,5510
Klasse I-B	CH0594826171			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		N/A	110.89	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		N/A	110.83	
Anzahl Anteile im Umlauf		0,0000	196 750,0000	
Klasse P	CH0001117248			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		3 165.88	4 198.74	3 242.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		3 167.46	4 196.64	3 244.01
Anzahl Anteile im Umlauf		63 819,8550	71 361,0820	76 214,4750
Klasse Q	CH0203275570			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		153.78	203.30	156.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		153.86	203.20	156.49
Anzahl Anteile im Umlauf		110 921,0210	188 336,7250	704 116,8140
Klasse QL	CH0560899525			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		92.99	122.92	94.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		93.04	122.86	94.52
Anzahl Anteile im Umlauf		960 678,1440	987 763,8060	25 844,8160

¹ siehe Ergänzende Angaben

² im Umlauf bis am 18.5.2022

³ Erstemission per 8.2.2021

Performance¹

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse F	CHF	-23.5%	31.8%	-1.4%
Klasse I-B	CHF	-	-	-
Klasse P	CHF	-24.5%	30.0%	-2.7%
Klasse Q	CHF	-23.9%	31.0%	-2.0%
Klasse QL	CHF	-23.7%	31.3%	-

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Der Schweizer Aktienmarkt beendete das Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 mit einem negativen Ertrag. Aktien mittelständischer Unternehmen (Mid Caps) fielen im Berichtszeitraum und schnitten deutlich schwächer ab als Aktien grosser Unternehmen (Large Caps). Auf Sektorebene entwickelte sich nur der Telekommunikationsbereich positiv. Die Sektoren Technologie, Gesundheitswesen und Industrie erlitten die höchsten Einbussen. Vifor, Roche und Logitech leisteten die grössten Beiträge zur Marktperformance von Mid Caps.

Der Fonds verbuchte im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung und blieb hinter seinem Benchmark zurück, da die Sektorallokation das Ergebnis belastete. Auf Sektorebene wirkten sich unsere Übergewichtung im Technologiesektor und die untergewichteten Positionen in Immobilien und Telekommunikationsdiensten am nachteiligsten aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Lindt & Spruengli AG	9,12
Julius Baer Group	5,78
Roche Holding AG	4,86
Kuehne&Nagel Intl	4,31
Barry Callebaut AG	4,26
Swatch Group	4,10
Schindler Holding AG	4,07
Baloise-Holding AG	3,85
Logitech Internation	3,71
Sig Combibloc Group	3,49
Übrige	50,18
Total	97,73

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	17,08
Nahrungsmittel & Softdrinks	13,38
Banken & Kreditinstitute	11,99
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11,65
Maschinen & Apparate	8,18
Versicherungen	5,67
Diverse Dienstleistungen	4,34
Verkehr & Transport	4,31
Uhren & Schmuck	4,10
Computer & Netzwerkausrüster	3,71
Übrige	13,32
Total	97,73

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2022	31.10.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	15 424 990.55	6 973 139.04
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	770 307 634.59	947 839 717.26
Derivative Finanzinstrumente	26 000.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	2 441 737.54	1 893 210.43
Gesamtfondsvermögen	788 200 362.68	956 706 066.73
Aufgenommene Kredite	-256 211.74	-2 551 151.44
Andere Verbindlichkeiten	-527 932.75	-373 994.11
Nettofondsvermögen	787 416 218.19	953 780 921.18

Erfolgsrechnung

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	35.25
Negativzinsen	-65 221.63	-26 590.00
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	18 162 269.38	13 466 869.35
– aus Gratisaktien	0.00	1 260.05
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	133 340.39	370 099.24
Erträge der Effektenleihe	80 181.33	147 366.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 815 800.42	655 507.75
Total Ertrag	20 126 369.89	14 614 548.25
Aufwand		
Passivzinsen	-0.16	0.01
Prüfaufwand	-15 438.80	-15 438.80
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-2 239 757.61	-2 077 672.12
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-6 143.48	-8 653.09
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-4 349 404.79	-5 322 640.29
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-255 574.03	-441 884.12
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse QL	-848 248.37	-854 369.14
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	733 895.56	876 307.55
Sonstige Aufwendungen	-1 891.70	-1 507.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-659 648.01	-377 959.19
Total Aufwand	-7 642 211.39	-8 223 816.90
Nettoertrag	12 484 158.50	6 390 731.35
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	19 674 920.10	55 443 486.22
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-733 895.56	-876 307.55
Realisierter Erfolg	31 425 183.04	60 957 910.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-259 727 691.80	159 088 057.50
Gesamterfolg	-228 302 508.76	220 045 967.52

Verwendung des Erfolges

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12 484 158.50	6 390 731.35
Vortrag des Vorjahres	2 059.51	7 960.92
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	12 486 218.01	6 398 692.27
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-12 480 088.10	-6 396 632.76
Vortrag auf neue Rechnung	6 129.91	2 059.51

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2.

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	953 780 921.18	702 207 664.85
Ordentliche Jahresausschüttung	-6 539 677.82	-8 126 822.16
Saldo aus dem Anteilverkehr	68 477 483.59	39 654 110.97
Gesamterfolg	-228 302 508.76	220 045 967.52
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	787 416 218.19	953 780 921.18

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse F		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	107 201,6810	101 062,5510
Ausgegebene Anteile	46 646,7020	25 611,8100
Zurückgenommene Anteile	-10 266,2030	-19 472,6800
Bestand Ende Berichtsperiode	143 582,1800	107 201,6810
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	36 380,4990	6 139,1300
Klasse I-B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	196 750,0000	0,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	196 750,0000
Zurückgenommene Anteile	-196 750,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	0,0000	196 750,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-196 750,0000	196 750,0000
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	71 361,0820	76 214,4750
Ausgegebene Anteile	1 963,7630	3 954,8020
Zurückgenommene Anteile	-9 504,9900	-8 808,1950
Bestand Ende Berichtsperiode	63 819,8550	71 361,0820
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-7 541,2270	-4 853,3930
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	188 336,7250	704 116,8140
Ausgegebene Anteile	16 948,4950	84 237,9810
Zurückgenommene Anteile	-94 364,1990	-600 018,0700
Bestand Ende Berichtsperiode	110 921,0210	188 336,7250
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-77 415,7040	-515 780,0890
Klasse QL		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	987 763,8060	25 844,8160
Ausgegebene Anteile	64 456,3920	1 036 291,9170
Zurückgenommene Anteile	-91 542,0540	-74 372,9270
Bestand Ende Berichtsperiode	960 678,1440	987 763,8060
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-27 085,6620	961 918,9900

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 10 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	64.726
Brutto	CHF	64.720
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-22.652
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	42.068

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 17 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	24.740
Brutto	CHF	24.740
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-8.659
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	16.081

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 7 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.039
Brutto	CHF	2.030
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.711
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	1.319

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 3 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.444
Brutto	CHF	1.440
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.504
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	0.936

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	956 338	93 405	13 656	1 036 087	5 880 830	0,75	
Total Österreich						5 880 830	0,75	
Italien								
CASSIOPEA S.P.A. EUR1 (REGD)*	CHF	40 500		40 500				
Total Italien							0,00	
Luxemburg								
COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	EUR		18 914	18 914				
COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	43 883	20 560	702	63 741	3 728 849	0,47	
Total Luxemburg						3 728 849	0,47	
Schweiz								
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	57 709	2 254	871	59 092	9 442 902	1,20	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	82 398	3 038	7 330	78 106	13 887 247	1,76	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	333 562	11 443	16 440	328 565	23 623 824	3,00	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	645 341	18 012	3 041	660 312	10 234 836	1,30	
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	5 589	165	82	5 672	3 805 912	0,48	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	52 159	1 544	4 057	49 646	11 190 208	1,42	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	220 611		220 611				
Total Schweiz						72 184 928	9,16	
Total Inhaberaktien						81 794 607	10,38	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	7 340	808	659	7 489	71 894 400	9,12	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	192 774	7 275	3 575	196 474	32 074 381	4,07	24 368
Total Schweiz						103 968 781	13,19	
Total Partizipationsscheine						103 968 781	13,19	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF		115 297		115 297	38 342 017	4,86	
Total Schweiz						38 342 017	4,86	
Total Weitere Aktien						38 342 017	4,86	
Namensaktien								
Schweiz								
ACCELERON INDUSTRI CHF1*	CHF		480 500		480 500	8 158 890	1,04	57 799
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	659 586	24 642	36 951	647 277	20 285 661	2,57	
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	212 585	13 339	3 967	221 957	30 363 718	3,85	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	15 694	2 344	318	17 720	33 561 680	4,26	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	213 983	29 552	3 299	240 236	21 405 028	2,72	
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	20 957	668	242	21 383	9 258 839	1,17	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	189 639	7 336	3 729	193 246	14 029 660	1,78	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	217 720	31 038	4 262	244 496	17 640 386	2,24	
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	28 779	2 077	1 614	29 242	18 407 839	2,34	
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	11 025	388	213	11 200	13 574 400	1,72	200
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	3 570	13 347	16 917				
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		361 055		361 055	20 020 500	2,54	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	16 134	622	1 374	15 382	12 244 072	1,55	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	882 799	82 776	16 626	948 949	45 521 084	5,78	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	106 700	54 656	2 254	159 102	33 952 367	4,31	148 722
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF		586 623		586 623	29 243 157	3,71	519 891
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF		10 519		10 519	5 421 493	0,69	
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF	228 005		5 100	222 905	3 932 044	0,50	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	1 724 874	53 132	130 944	1 647 062	10 648 256	1,35	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	4 299		4 299				
POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01*	CHF	25 596	2 481	28 077				
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	55 354	1 413	824	55 943	5 985 901	0,76	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	126 341	4 868	10 206	121 003	10 950 772	1,39	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	1 317 929	137 365	25 995	1 429 299	27 499 713	3,49	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	798 232	27 516	6 273	819 475	9 235 483	1,17	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	56 422	1 568	23 872	34 118	8 075 731	1,02	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	28 493	142	28 635				
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		290 124	290 124				
SULZER AG CHF0.01*	CHF	126 005	5 058	2 517	128 546	8 580 446	1,09	
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	479 298	35 043	9 084	505 257	21 139 953	2,68	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	29 049	993	564	29 478	14 293 882	1,81	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	18 230	11 578	29 808		14 734 094	1,87	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	47 813	13 673	969	60 517	22 233 946	2,82	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	225 867	7 847	15 758	217 956	13 011 973	1,65	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	119 927	13 145	2 370	130 702	12 821 866	1,63	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	54 426	2 305	854	55 877	12 784 658	1,62	16 690
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	235 340	9 124	4 770	239 694	13 518 742	1,72	
VTS ACQUISITION CO CHF0.1*	CHF		390 000		390 000	3 666 000	0,47	
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF	40 900	5 500	46 400				
Total Schweiz						546 202 230	69,30	
Total Namensaktien						546 202 230	69,30	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						770 307 635	97,73	

Titel	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften					770 307 635	97,73	
(davon ausgeliehen)					66 674 416	8,46	
Bankguthaben auf Sicht					15 424 991	1,96	
Derivative Finanzinstrumente					26 000	0,00	
Sonstige Vermögenswerte					2 441 737	0,31	
Gesamtfondsvermögen					788 200 363	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-256 212		
Andere Verbindlichkeiten					-527 933		
Nettofondsvermögen					787 416 218		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	770 333 635	97,73
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	770 333 635	97,73

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Optionen/Warrants auf Aktien/Aktienbaskets					
VT5 ACQUISITION COMPANY CALL WARRANT 11.50000 21-16.12.27*	130 000	CHF	0	26 000	0,00
			0	26 000	0,00

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Aktien/Aktienbaskets			
VT5 ACQUISITION COMPANY CALL WARRANT 11.50000 21-16.12.27	CHF	130 000	0

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	604 670,04	0,08%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	–	–
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

Klasse F:	0,48% p.a.;
Klasse P:	1,80% p.a.;
Klasse Q:	1,02% p.a.;
Klasse QL:	0,82% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss
Fondsvertrag:

Klasse F:	0,65% p.a.;
Klasse P:	2,20% p.a.;
Klasse Q:	1,28% p.a.;
Klasse QL:	1,08% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich
«soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio
(TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die
laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebs-
aufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermö-
gens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse F:	0,48%
Klasse P:	1,80%
Klasse Q:	1,02%
Klasse QL:	0,82%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen
und Rücknahmen eines Teilvermögens zu einem Nettover-
mögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-
Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens
erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maxi-
male Anpassung beläuft sich grundsätzlich auf 2% des
Bewertungs-Nettoinventarwertes. Die Fondsleitung kann
indessen bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände
für jedes Teilvermögen und/oder jeden Bewertungstag
beschliessen, vorübergehend eine Anpassung um mehr
als 2% des dann geltenden Bewertungs-Nettoinventar-
werts vorzunehmen, wenn sie hinreichend begründet,
dass die Anpassung angesichts vorherrschender Markt-
bedingungen gerechtfertigt und im besten Interesse der
Anleger ist. Eine vorübergehende Anpassung wird nach
dem von der hinreichend begründeten Entscheid zur
Anwendung dieser befristeten Massnahme sowie deren
Ende durch Veröffentlichung im Publikationsorgan des
Umbrella-Fonds informiert. Zudem erfolgt eine Mitteil-
ung an die Aufsichtsbehörde. Ein modifizierter Bewer-
tungs-Nettoinventarwert berücksichtigt die Nebenkosten
(Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kom-
missionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der
Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Ver-
kauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden
Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer
Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn
die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl
Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resul-
tiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinven-
tarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang
der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung
des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert
ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.989091

UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe Sustainable (EUR) [ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe (EUR)]

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettofondsvermögen in EUR		34 470 293.45	50 901 287.74	36 872 202.07
Klasse I-A1	CH0107449420			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		288.97	403.67	264.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		288.68	405.00	264.53
Anzahl Anteile im Umlauf		22 253,0340	22 421,0170	22 367,1470
Klasse P	CH0000967031			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		427.71	600.50	397.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		427.28	602.48	396.55
Anzahl Anteile im Umlauf		57 849,7070	61 684,9640	68 252,8620
Klasse Q	CH0203276966			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		126.07	176.15	115.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		125.94	176.73	115.48
Anzahl Anteile im Umlauf		26 153,7390	27 300,2410	33 169,0060

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse I-A1	EUR	-28.1%	53.7%	-2.7%
Klasse P	EUR	-28.9%	51.9%	-3.8%
Klasse Q	EUR	-28.3%	53.3%	-2.9%

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

² Die Performance bezieht sich auf einen Zeitraum von 12 Monaten.

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 verzeichneten die europäischen Aktienmärkte heftige Schwankungen. Zu Beginn des Berichtszeitraums setzte sich die Konjunkturerholung fort, wurde aber bereits durch die Engpässe in den Lieferketten, die Null-Covid-Strategie Chinas und die steigende Inflation überschattet. Nach dem Ausbruch des Kriegs zwischen Russland und der Ukraine kam die Erholung abrupt zum Stillstand. Auf der Sektorebene leistete nur der Energiesektor einen positiven Performancebeitrag zum europäischen Small Caps Index, während sich die Bereiche Nicht-Basiskonsumgüter, Telekommunikationsdienste und Informationstechnologie am schwächsten entwickelten.

Im Rechnungsjahr blieb der Fonds etwas hinter dem breiteren europäischen Small-Caps-Markt zurück. Dies war hauptsächlich auf die Untergewichtung defensiver Aktien zurückzuführen, die nach dem Ausbruch des Krieges sehr kräftig stiegen. Die grössten positiven Performancebeiträge auf der Einzeltitelebene leisteten SES Imagotag, Lundin Petroleum/Orron Energy and Dieteren, während die Positionen in Compleo Charging, Komplett und Victorian Plumbing negativ zu Buche schlugen. Auf der Sektorebene leisteten das Finanzwesen, die Telekommunikation und Versorger die grössten positiven Beiträge. Die Bereiche Industrie (einschliesslich Luftfahrt und Verteidigung) sowie Nicht-Basiskonsumgüter belasteten das Ergebnis am stärksten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

ASR Nederland NV	3,50
Sa D'leteren NV	2,76
Tecan Group AG	2,74
Store Electronic	2,53
Sig Combibloc Group	2,25
Bank of Ireland	2,16
Unicaja Banco	2,13
Cranswick Ord	1,87
Galenica AG	1,86
Barco NPV	1,83
Übrige	71,58
Total	95,21

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens

Grossbritannien	24,66
Schweiz	11,00
Niederlande	7,68
Belgien	6,75
Irland	5,96
Frankreich	5,20
Dänemark	4,99
Schweden	4,68
Deutschland	4,36
Norwegen	4,06
Übrige	15,87
Total	95,21

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2022	31.10.2021
	EUR	EUR
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 520 026.44	858 842.46
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	33 138 133.59	50 374 237.16
Sonstige Vermögenswerte	144 570.28	111 779.69
Gesamtfondsvermögen	34 802 730.31	51 344 859.31
Aufgenommene Kredite	-200 262.94	-339 399.98
Andere Verbindlichkeiten	-132 173.92	-104 171.59
Nettofondsvermögen	34 470 293.45	50 901 287.74

Erfolgsrechnung

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	EUR	EUR
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	660.41	0.00
Negativzinsen	-2 972.45	-1 973.35
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	668 690.76	630 173.58
– aus Gratisaktien	17 864.25	14 719.09
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	138 741.02	147 160.71
Erträge der Effektenleihe	31 837.54	31 812.47
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	139.89	-83.44
Total Ertrag	854 961.42	821 809.06
Aufwand		
Passivzinsen	-118.44	-334.36
Prüfaufwand	-13 740.88	-12 706.84
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-58 729.38	-62 049.34
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-575 046.08	-661 372.48
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-40 723.64	-49 140.96
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	138 060.69	153 496.90
Sonstige Aufwendungen	-1 717.32	-1 136.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-6 324.95	2 566.62
Total Aufwand	-558 340.00	-630 676.76
Nettoertrag	296 621.42	191 132.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	2 039 419.26	8 086 659.57
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-138 060.69	-153 496.90
Realisierter Erfolg	2 197 979.99	8 124 294.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-16 278 895.21	10 449 477.09
Gesamterfolg	-14 080 915.22	18 573 772.06

Verwendung des Erfolges

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	296 621.42	191 132.30
Vortrag des Vorjahres	661.91	348.53
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	297 283.33	191 480.83
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-296 780.40	-190 818.92
Vortrag auf neue Rechnung	502.93	661.91

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	50 901 287.74	36 872 202.07
Ordentliche Jahresausschüttung	-189 161.28	-36 536.47
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2 160 917.79	-4 508 149.92
Gesamterfolg	-14 080 915.22	18 573 772.06
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	34 470 293.45	50 901 287.74

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2.

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
Klasse I-A1	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	22 421,0170	22 367,1470
Ausgegebene Anteile	10,0170	300,9830
Zurückgenommene Anteile	-178,0000	-247,1130
Bestand Ende Berichtsperiode	22 253,0340	22 421,0170
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-167,9830	53,8700
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	61 684,9640	68 252,8620
Ausgegebene Anteile	873,4330	6 536,2800
Zurückgenommene Anteile	-4 708,6900	-13 104,1780
Bestand Ende Berichtsperiode	57 849,7070	61 684,9640
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 835,2570	-6 567,8980
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	27 300,2410	33 169,0060
Ausgegebene Anteile	377,5180	5 285,2860
Zurückgenommene Anteile	-1 524,0200	-11 154,0510
Bestand Ende Berichtsperiode	26 153,7390	27 300,2410
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 146,5020	-5 868,7650

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse I-A1

(Gegen Coupon Nr. 13 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	4.203
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	EUR	4.200
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-1.470
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	EUR	2.730
Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	EUR	4.200

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 23 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	2.854
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	EUR	2.850
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.998
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	EUR	1.852
Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	EUR	2.850

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 7 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	1.479
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	EUR	1.470
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.515
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	EUR	0.955
Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	EUR	1.470

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ²	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Belgien								
KBC ANCORA NPV (POST SPLIT)*	EUR	13 734	1 778	6 015	9 497	341 702	0,98	
SA D'IETIEN NV NPV*	EUR	6 734	301	1 333	5 702	959 647	2,76	
Total Belgien						1 301 349	3,74	
Dänemark								
ALK-ABELLO A/S SER'B'DKK0.50 (POST SPLIT)*	DKK		18 023		18 023	302 127	0,87	
ALM. BRAND DKK80(REGD)*	DKK		316 048		316 048	437 258	1,26	
ROYAL UNIBREW A/S DKK2 (POST SPLIT)*	DKK	7 883	2 398	3 147	7 134	412 336	1,18	
Total Dänemark						1 151 721	3,31	
Färöer-Inseln								
P/F BAKKAFROST DKK1*	NOK	8 684	6 176	4 003	10 857	548 887	1,58	10 639
Total Färöer-Inseln						548 887	1,58	
Finnland								
SANOMA OYJ NPV*	EUR	40 889		40 889				
Total Finnland							0,00	
Frankreich								
ANTIN INFRA PARTN EURO.01 (PROMESSES)*	EUR	6 943	3 124		10 067	221 675	0,64	
JC DECAUX SA NPV*	EUR	28 976	4 240	6 227	26 989	344 650	0,99	
NEXITY EUR5*	EUR	19 522	885	2 558	17 849	361 978	1,04	11 379
ORPEA EUR2.5*	EUR		8 066	8 066				
STORE ELECTRONIC EUR2*	EUR	8 080	1 321	1 734	7 667	881 705	2,53	
Total Frankreich						1 810 008	5,20	
Deutschland								
COMPLEO CHARGING S NPV*	EUR	7 994	1 998	3 428	6 564	53 628	0,15	
DEUTSCHE PFAND AG NPV*	EUR	89 495		51 556	37 939	286 250	0,82	
FASHIONETTE AG NPV*	EUR	9 774		9 774				
FRAPORT AG NPV*	EUR	7 766	3 634	2 672	8 728	340 741	0,98	
INSTONE REAL ESTAT NPV*	EUR	14 901	13 475	28 376				
STABILUS S.A. EURO.01*	EUR	8 561	453	9 014				
STABILUS SE EUR1*	EUR		7 661		7 661	425 569	1,22	
Total Deutschland						1 106 187	3,18	
Irland								
BANK OF IRELAND GR EUR1*	EUR		114 180	10 911	103 269	753 451	2,16	
DCC ORD EURO.25*	GBP		9 235		9 235	520 690	1,50	
Total Irland						1 274 140	3,66	
Italien								
BANCA MEDIOLANUM NPV*	EUR	85 188		85 188				
FINECOBANK SPA EURO.33*	EUR	42 927		42 927				
INFRASTRUTTURE WIR NPV*	EUR	88 678		34 203	54 475	486 571	1,40	
Total Italien						486 571	1,40	
Jersey (Kanalinseln)								
JTC PLC. ORD GBPO.01*	GBP	67 904	2 962		70 866	577 048	1,66	60 907
Total Jersey (Kanalinseln)						577 048	1,66	
Niederlande								
AALBERTS NV EURO.25*	EUR	17 088	886	6 621	11 353	399 399	1,15	
ASM INTL NV EURO.04*	EUR	1 109		1 109				
ASR NEDERLAND N.V. EURO.16*	EUR	29 948		2 620	27 328	1 218 556	3,50	
OCI N.V. EURO.02*	EUR		14 771	2 300	12 471	482 877	1,39	
SHOP APOTHEKE EURO NPV*	EUR	1 675		1 675				
VAN LANSCHOT KEMPE CVA REP CLASS 'A' NPV*	EUR	21 257	4 851		26 108	570 460	1,64	
Total Niederlande						2 671 291	7,68	
Norwegen								
AKER SOLUTIONS ASA NOK1.08*	NOK		77 443		77 443	299 953	0,86	
GRIEG SEAFOOD NOK4.00*	NOK	48 519	10 989	59 508				
TGS ASA NOK0.25*	NOK		37 940	5 274	32 666	451 411	1,30	
Total Norwegen						751 363	2,16	
Spanien								
CORP ACCIONA ENERG EUR1*	EUR		14 000	2 625	11 375	452 270	1,30	
UNICAJA BANCO EURO.25*	EUR	1 051 456	174 277	399 696	826 037	740 129	2,13	
Total Spanien						1 192 399	3,43	
Schweden								
ORRON ENERGY AB NPV*	SEK	17 158	98 644	9 201	106 601	223 905	0,64	7 200
THULE GROUP AB NPV*	SEK	18 593	1 267	3 891	15 969	318 160	0,91	4 877
TRELLEBORG AB SER'B'NPV*	SEK	39 048	6 832	45 880				
Total Schweden						542 065	1,56	
Schweiz								
BV HOLDING AG CHF4.7(REGD)*	CHF	2 693		2 693				
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	9 562	471	1 146	8 887	646 023	1,86	
Total Schweiz						646 023	1,86	
Grossbritannien								
BIFFA PLC ORD GBPO.01*	GBP	209 432		209 432				
BREWIN DOLPHIN ORD GBPO.01*	GBP	72 338	46 012	118 350				
CRANSWICK ORD GBPO.10*	GBP	12 659	6 087		18 746	649 451	1,87	
DECHRA PHARMA ORD GBPO.01*	GBP	13 033	9 419	2 783	19 669	600 316	1,72	
DIPLOMA ORD GBPO.05*	GBP	11 410	3 955		15 365	444 970	1,28	
DRAX GROUP ORD GBPO.1155172*	GBP		61 918		61 918	375 795	1,08	
FDM GROUP PLC ORD GBPO.01*	GBP	44 867		5 273	39 594	291 042	0,84	
FUTURE PLC ORD GBPO.15*	GBP		14 932		14 932	211 866	0,61	

UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
GENUIT GROUP PLC ORD GBPO.001*	GBP	94 299	4 850		99 149	295 105	0,85	
JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0025*	GBP	67 876		67 876				
KEYWORDS STUDIOS P ORD GBPO.01*	GBP	11 432		11 432				
PAGEGROUP PLC ORD GBPO.01*	GBP	71 739			71 739	352 834	1,01	
PETS AT HOME GROUP ORD GBPO.01(WI)*	GBP	102 162	15 600		117 762	394 814	1,13	
ROTORK ORD GBPO.005*	GBP	129 482	10 858		140 340	418 849	1,20	
RWS HOLDINGS PLC ORD GBPO.01*	GBP	78 690			78 690	280 686	0,81	
SMART METERING SYS ORD GBPO.01*	GBP	52 390	4 606	5 345	51 651	440 440	1,27	
SMITH(DS) ORD GBPO.10*	GBP	64 779	69 041	21 954	111 866	378 174	1,09	
VISTRY GROUP PLC GBPO.50*	GBP	64 376	3 041		67 417	473 569	1,36	
Total Grossbritannien						5 607 910	16,11	
Total Inhaberaktien						19 666 961	56,51	
Weitere Aktien								
Irland								
GRAFTON GROUP UT(1 ORD 1 C ORD & 5 A ORD)*	GBP	54 224	4 449	16 074	42 599	342 409	0,98	
Total Irland						342 409	0,98	
Total Weitere Aktien						342 409	0,98	
Namensaktien								
Belgien								
BARCO NPV*	EUR	28 867	5 546	5 336	29 077	635 623	1,83	
WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)*	EUR		15 841		15 841	411 549	1,18	
Total Belgien						1 047 172	3,01	
Bermuda								
AUTOSTORE HOLDINGS USD0.01*	NOK	158 200	49 600	97 600	110 200	210 518	0,60	104 875
Total Bermuda						210 518	0,60	
Dänemark								
NETCOMPANY GROUP DKK1*	DKK	7 801	10 178	1 162	16 817	584 150	1,68	15 348
Total Dänemark						584 150	1,68	
Finnland								
KOJAMO OYJ NPV*	EUR	37 027	4 759		41 786	550 322	1,58	34 584
METSO OUTOTEC OYJ NPV*	EUR		49 268		49 268	378 477	1,09	49 268
Total Finnland						928 798	2,67	
Deutschland								
COMPUGROUP MEDICAL NPV (REGD)*	EUR		8 241		8 241	263 712	0,76	200
LEG IMMOBILIEN SE NPV*	EUR		2 255		2 255	149 101	0,43	2 255
Total Deutschland						412 813	1,19	
Irland								
KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)*	EUR	8 896	1 646	1 563	8 979	458 827	1,32	
SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001*	EUR	13 651		13 651				
Total Irland						458 827	1,32	
Italien								
INTERCOS SPA NPV*	EUR		54 000	3 500	50 500	508 535	1,46	
Total Italien						508 535	1,46	
Luxemburg								
MAJOREL GRP SA(LUX) EURO.01*	EUR	26 700	4 300	2 500	28 500	589 950	1,70	
Total Luxemburg						589 950	1,70	
Norwegen								
AKER BP ASA NOK1*	NOK		14 156	14 156				
AKER HORIZONS ASA NOK1*	NOK	124 811	10 481	135 292				
ELOPAK ASA NOK1.40*	NOK	253 500	41 200	92 946	201 754	460 418	1,32	11 652
Total Norwegen						460 418	1,32	
Schweden								
CINT GROUP AB*	SEK	37 123	3 909	4 100	36 932	197 143	0,57	6 501
EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		49 064		49 064	238 858	0,69	49 064
HEMNET AB NPV*	SEK	11 845		11 845				
NORDNET AB NPV*	SEK	49 698		15 819	33 879	424 972	1,22	5 200
SWECO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	43 507		43 507				
VIMIAN GROUP AB*	SEK	36 150	31 482		67 632	224 414	0,64	62 897
Total Schweden						1 085 386	3,12	
Schweiz								
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF	5 627		1 481	4 146	377 675	1,09	
POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01*	CHF	5 790	1 687	1 033	6 444	189 719	0,55	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	6 562		531	6 031	551 825	1,59	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	38 227	2 098		40 325	784 410	2,25	40 324
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	21 538	7 015		28 553	325 341	0,93	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	1 897	981	312	2 566	953 146	2,74	
Total Schweiz						3 182 116	9,14	
Vereinigte Arabische Emirate								
NETWORK INTL HLDGS ORD GBPO.1 (WI)*	GBP	96 119		96 119				
Total Vereinigte Arabische Emirate							0,00	
Grossbritannien								
AJ BELL PLC ORD GBPO.000125 (WI)*	GBP	93 883		93 883				
AUCTION TECHNOLOGY GROUP PLC*	GBP	29 550		3 513	26 037	226 573	0,65	
BYTES TECHNOLOGY G ORD GBPO.01*	GBP	123 570	5 848	16 589	112 829	472 121	1,36	
CAPRICORN ENERGY PLC ORD GBPO.016153846*	GBP	139 332			139 332	401 882	1,15	
CERES POWER HLDGS ORD GBPO.10*	GBP	18 167	19 406		37 573	143 477	0,41	25 347
DARKTRACE PLC ORD GBPO.01*	GBP	74 583	24 030	14 451	84 162	350 501	1,01	
DR. MARTENS PLC ORD GBPO.01*	GBP	126 272	49 053	40 670	134 655	390 274	1,12	
EASYJET ORD GBPO.27285714*	GBP		57 838		57 838	234 740	0,67	
JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0005*	GBP		449 448	312 431	137 017	155 528	0,45	
MADE TECH GROUP PL ORD GBPO.0005*	GBP	200 930			200 930	50 325	0,14	
OXFORD NANOPORE TE ORD GBPO.0001 (WI)*	GBP	45 274		45 274				
VICTORIAN PLUMBING ORD GBPO.001*	GBP	220 629		220 629				

Titel	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
WATCHES OF SWITZER ORD GBP0.0125*	GBP	61 222		61 222	552 364	1,59	
Total Grossbritannien					2 977 784	8,56	
Vereinigte Staaten							
BURFORD CAPITAL LT ORD NPV*	GBP	57 215	3 441	2 200	58 456	480 081	1,38
Total Vereinigte Staaten					480 081	1,38	
Total Namensaktien					12 926 549	37,14	
Investmentzertifikate, closed end							
Grossbritannien							
SYNCONA LTD-GBP-DIST*	GBP	143 891		143 891			
Total Grossbritannien						0,00	
Total Investmentzertifikate, closed end						0,00	
Anrechte							
Deutschland							
COMPLEO CHARGING SOLUTIONS AG RIGHTS 10.12.21*	EUR	7 994	7 994				
Total Deutschland						0,00	
Total Anrechte						0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					32 935 919	94,64	

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Namensaktien							
Israel							
IMAGE ID LTD**	USD	1 953 200		1 953 200	1 976	0,01	
Total Israel					1 976	0,01	
Norwegen							
KOMPLETT ASA NOK0.40**	NOK	221 994	13 781	87 105	148 670	200 239	0,57 42 268
Total Norwegen					200 239	0,57	
Schweden							
LUNDIN ENERGY MERG NPV**	SEK	14 886	14 886				
Total Schweden						0,00	
Total Namensaktien					202 215	0,57	
Depository Receipts							
Norwegen							
AKER BP ASA SDS**	SEK	14 156	14 156				
Total Norwegen						0,00	
Total Depository Receipts						0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					202 215	0,57	
Total Wertschriften					33 138 134	95,21	
(davon ausgeliehen)					4 611 984	13,25	
Bankguthaben auf Sicht					1 520 026	4,37	
Sonstige Vermögenswerte					144 570	0,42	
Gesamtfondsvermögen					34 802 730	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-200 263		
Andere Verbindlichkeiten					-132 174		
Nettofondsvermögen					34 470 293		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	32 935 919	94,64
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	202 215	0,57
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	33 138 134	95,21

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse I-A1: 0,78% p.a.;
Klasse P: 1,92% p.a.;
Klasse Q: 1,02% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
Klasse I-A1: 1,00% p.a.;
Klasse P: 2,34% p.a.;
Klasse Q: 1,28% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse I-A1: 0,82%
Klasse P: 1,96%
Klasse Q: 1,06%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich grundsätzlich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Die Fondsleitung kann indessen bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände für jedes Teilvermögen und/oder jeden Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Anpassung um mehr als 2% des dann geltenden Bewertungs-Nettoinventarwertes vorzunehmen, wenn sie hinreichend begründet, dass die Anpassung angesichts vorherrschender Marktbedingungen gerechtfertigt und im besten Interesse der Anleger ist. Eine vorübergehende Anpassung wird nach dem von der hinreichend begründeten Entscheid zur Anwendung dieser befristeten Massnahme sowie deren Ende durch Veröffentlichung im Publikationsorgan des Umbrella-Fonds informiert. Zudem erfolgt eine Mitteilung an die Aufsichtsbehörde. Ein modifizierter Bewertungs-Nettoinventarwert berücksichtigt die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

CHF 1 = EUR	1.011029	NOK 1 = EUR	0.097317
DKK 1 = EUR	0.134322	SEK 1 = EUR	0.091561
GBP 1 = EUR	1.164921	USD 1 = EUR	1.011787

UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Switzerland (CHF)

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettofondsvermögen in CHF		295 109 585.71	442 994 721.59	292 906 338.31
Klasse P	CH0004311335			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		810.37	1 148.63	839.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		809.48	1 149.66	840.31
Anzahl Anteile im Umlauf		193 061,2220	211 608,6980	218 718,1390
Klasse Q	CH0203271777			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		150.76	212.97	155.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		150.59	213.16	155.20
Anzahl Anteile im Umlauf		82 736,9990	128 206,5350	81 745,5740
Klasse QL	CH0502155606			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.16	152.77	111.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		108.04	152.91	111.20
Anzahl Anteile im Umlauf		405 145,3900	413 040,7350	317 483,5870
Klasse U-X	CH0431276150			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		11 577.45	16 344.55	11 880.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		11 564.71	16 359.26	11 891.93
Anzahl Anteile im Umlauf		7 114,2830	6 701,3910	5 164,5090

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse P	CHF	-29.5%	37.3%	6.6%
Klasse Q	CHF	-29.0%	38.3%	7.4%
Klasse QL	CHF	-28.8%	38.6%	7.6%
Klasse U-X	CHF	-28.1%	39.8%	8.6%

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Der Schweizer Aktienmarkt beendete das Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 mit einem negativen Ertrag. Die Aktien kleinerer Unternehmen (Small Caps) gaben im Berichtszeitraum nach und entwickelten sich deutlich schwächer als die Aktien grosser Unternehmen (Large Caps). Auf Sektorebene beendeten alle Sektoren den Berichtszeitraum im Minus. Während sich Finanz-, Telekommunikations- und Versorgungsaktien am robustesten hielten, entwickelten sich Technologie- und Basiskonsumgüteraktien sowie Industriewerte am schwächsten. Im Small-Cap-Bereich trugen Tecan, EFG International und Cembra Money Bank im Berichtszeitraum am meisten zur Marktperformance bei.

Der Fonds verbuchte im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung und blieb hinter seinem Benchmark zurück, da die Sektorallokation und die Aktienauswahl das Ergebnis belasteten. Die negativsten Performancebeiträge leisteten Positionen in den Bereichen Industrie, Gesundheitswesen und Technologie. Auf Einzeltitelebene schlugen die Übergewichtungen in Comet, Polypeptide und Interroll negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Cembra Money Bank AG	4,06
Forbo Holding AG	4,00
VZ Holding AG	3,89
Inficon Holding AG	3,54
Bqe Cant Vaudoise	3,49
Mobilezone Holding AG	3,48
Valiant Holding AG	3,32
Vontobel Holding AG	3,13
Sulzer AG	3,06
ALSO Holding AG	3,03
Übrige	62,17
Total	97,17

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	39,33
Banken & Kreditinstitute	10,68
Elektronik & Halbleiter	10,60
Maschinen & Apparate	8,84
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7,08
Versicherungen	3,20
Immobilien	3,01
Diverse Dienstleistungen	2,93
Diverse Handelsfirmen	2,71
Internet, Software & IT-Dienste	2,50
Übrige	6,29
Total	97,17

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2022	31.10.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	7 385 174.99	8 919 987.01
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	287 142 811.78	434 069 935.03
Sonstige Vermögenswerte	978 542.33	892 706.47
Gesamtfondsvermögen	295 506 529.10	443 882 628.51
Aufgenommene Kredite	-142 881.41	-673 196.71
Andere Verbindlichkeiten	-254 061.98	-214 710.21
Nettofondsvermögen	295 109 585.71	442 994 721.59

Erfolgsrechnung

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-40 140.25	-36 691.35
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	7 124 395.81	6 305 063.04
– aus Gratisaktien	0.00	1 028.47
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	215 171.22	85 534.68
Erträge der Effektenleihe	76 076.52	41 756.59
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	67 857.28	320 021.41
Total Ertrag	7 443 360.58	6 716 712.84
Aufwand		
Passivzinsen	-5.61	-3 498.65
Prüfaufwand	-15 438.80	-13 284.80
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-3 481 104.43	-4 074 505.77
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-180 565.41	-236 593.81
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse QL	-433 206.33	-433 524.68
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse U-X	0.00	0.00
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	600 110.57	688 799.39
Sonstige Aufwendungen	-1 808.67	-1 507.67
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-95 146.95	-93 021.23
Total Aufwand	-3 607 165.63	-4 167 137.22
Nettoertrag	3 836 194.95	2 549 575.62
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	10 167 731.42	32 535 722.28
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-600 110.57	-688 799.39
Realisierter Erfolg	13 403 815.80	34 396 498.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-138 894 507.42	81 037 178.99
Gesamterfolg	-125 490 691.62	115 433 677.50

Verwendung des Erfolges

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 836 194.95	2 549 575.62
Vortrag des Vorjahres	6 749.84	3 781.26
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 842 944.79	2 553 356.88
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-3 838 420.84	-2 546 607.04
Vortrag auf neue Rechnung	4 523.95	6 749.84

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2.

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	442 994 721.59	292 906 338.31
Ordentliche Jahresausschüttung	-2 596 416.22	-2 278 402.43
Saldo aus dem Anteilverkehr	-19 798 028.04	36 933 108.21
Gesamterfolg	-125 490 691.62	115 433 677.50
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	295 109 585.71	442 994 721.59

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	211 608,6980	218 718,1390
Ausgegebene Anteile	7 592,9900	14 716,2270
Zurückgenommene Anteile	-26 140,4660	-21 825,6680
Bestand Ende Berichtsperiode	193 061,2220	211 608,6980
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-18 547,4760	-7 109,4410
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	128 206,5350	81 745,5740
Ausgegebene Anteile	24 394,9060	88 582,8310
Zurückgenommene Anteile	-69 864,4420	-42 121,8700
Bestand Ende Berichtsperiode	82 736,9990	128 206,5350
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-45 469,5360	46 460,9610
Klasse QL		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	413 040,7350	317 483,5870
Ausgegebene Anteile	32 656,9740	116 866,8440
Zurückgenommene Anteile	-40 552,3190	-21 309,6960
Bestand Ende Berichtsperiode	405 145,3900	413 040,7350
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-7 895,3450	95 557,1480
Klasse U-X		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	6 701,3910	5 164,5090
Ausgegebene Anteile	639,8920	1 666,8820
Zurückgenommene Anteile	-227,0000	-130,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	7 114,2830	6 701,3910
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	412,8920	1 536,8820

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 13 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	5.508
Brutto	CHF	5.500
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.925
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	3.575

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 7 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.856
Brutto	CHF	1.850
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.648
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	1.202

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.586
Brutto	CHF	1.580
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.553
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	1.027

Klasse U-X

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	278.80
Brutto	CHF	278.79
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-97.58
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	181.21

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Österreich

AMS AG NPV (BR)*	CHF	167 327		3 305	164 022	930 989	0,32	
Total Österreich						930 989	0,32	

Italien

CASSIOPEA S.P.A. EUR1 (REGD)*	CHF	34 003		34 003				
Total Italien							0,00	

Luxemburg

COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	EUR		15 879	15 879				
COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	66 212	17 288	2 054	81 446	4 764 591	1,61	428
Total Luxemburg						4 764 591	1,61	

Schweiz

CARLO GAVAZZI HLDG 'B'CHF15(BR)*	CHF	7 702		278	7 424	1 952 512	0,66	
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	56 865	1 085	15 690	42 260	6 753 148	2,29	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	35 746	3 951	1 349	38 348	6 818 274	2,31	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	222 394	2 000	109 067	115 327	8 292 011	2,81	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	292 000	283 969	16 955	559 014	8 664 717	2,93	
PHOENIX MECANO CHF1(BR)*	CHF	11 291		4 547	6 744	2 212 032	0,75	
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	5 192	87	172	5 107	3 426 797	1,16	
Total Schweiz						38 119 492	12,90	

Total Inhaberaktien

43 815 072 14,83

Namensaktien

Schweiz

ACCELERON INDUSTRIAL CHF1*	CHF		126 700		126 700	2 151 366	0,73	35 500
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	57 749	1 180	2 133	56 796	8 939 690	3,03	
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	128 432		2 416	126 016	1 537 395	0,52	
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*	CHF		5 416 983		5 416 983	5 557 825	1,88	216 393
ASCOM HOLDING AG CHF0.50 (REGD)*	CHF	326 300	5 883	13 555	318 628	1 962 748	0,66	
BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)*	CHF		23 920		23 920	1 718 652	0,58	23 919
BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)*	CHF	28 816	7 488	1 010	35 294	4 828 219	1,63	
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	45 167	1 016	5 833	40 350	8 021 580	2,71	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	120 386	4 200	8 950	115 636	10 303 168	3,49	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	8 303	150	291	8 162	2 753 859	0,93	
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	16 380	265	641	16 004	6 929 732	2,35	
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF	86 601	2 049	3 563	85 087	6 636 786	2,25	1
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	171 778		6 461	165 317	12 002 014	4,06	
COLTENE HOLDING AG CHF5 (REGD)*	CHF	55 812		1 847	53 965	4 322 597	1,46	
CONZETTA AG CHF2 (REGD) *A*	CHF	8 670	141	286	8 525	4 901 875	1,66	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B' (REGD)*	CHF	1 871		1 871				
FORBO HLDGS AG CHF0.10 (REGD)*	CHF	9 904	199	361	9 742	11 807 304	4,00	
INFICON HOLDING AG CHF5 (REGD)*	CHF	14 039	316	1 200	13 155	10 471 380	3,54	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	3 479	73	130	3 422	7 220 420	2,44	578
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	58 691		3 813	54 878	5 570 117	1,88	
LOGITECH INTL CHF0.25 (REGD) (POST-SUBD)*	CHF	40 127		40 127				
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF	76 717	1 149	8 324	69 542	6 265 734	2,12	
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF	137 847	90 733	6 825	221 755	3 911 758	1,32	
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF	3 692		136	3 556	6 596 380	2,23	
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF	15 318 957	149 812	5 093 930	10 374 839	4 979 923	1,69	4 325 018
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01 (REG)*	CHF	737 716	7 500	97 582	647 634	10 284 428	3,48	
MOLECULAR PARTNERS CHF0.1*	CHF	246 371		7 955	238 416	1 559 241	0,53	238 415
MONTANA AEROSPACE CHF1.00*	CHF	161 489	94 549	7 952	248 086	2 848 027	0,96	4 952
ORIOR AG CHF4.00*	CHF	120 582	2 531	4 447	118 666	8 282 887	2,80	
POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01*	CHF	108 071	1 768	3 442	106 397	3 098 281	1,05	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	81 432	4 605	2 802	83 235	8 906 145	3,01	
SCHAFFNER HLDG AG CHF50 (REGD)*	CHF	6 975		131	6 844	1 841 036	0,62	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	53 700	786	8 438	46 048	4 167 344	1,41	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	182 161	33 175	5 785	209 551	4 031 761	1,36	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	668 192	10 779	22 497	656 474	7 398 462	2,50	
STRAUMANN HLDG CHF0.1 (REGD)*	CHF	1 931		1 931				
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		19 421	19 421				
SULZER AG CHF0.01*	CHF	102 847	37 432	4 730	135 549	9 047 896	3,06	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)*	CHF	11 093	232	1 785	9 540	4 625 946	1,57	
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGD)*	CHF	11 934	189	1 343	10 780	3 960 572	1,34	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	20 022		20 022				
V-ZUG HOLDING LTD*	CHF	46 235	791	1 355	45 671	3 302 013	1,12	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30 (REGD)*	CHF	102 040	2 174	4 148	100 066	9 816 475	3,32	
VONTobel HLDGS AG CHF1 (REGD)*	CHF	140 879	28 678	5 352	164 205	9 261 162	3,13	
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	171 476	1 600	6 329	166 747	11 505 543	3,89	
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF	32 501		32 501				
Total Schweiz						243 327 740	82,34	

Total Namensaktien

243 327 740 82,34

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

287 142 812 97,17

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Namensaktien

Schweiz

BACHEM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)CLS'B'*	CHF	15 841		15 841				
Total Schweiz							0,00	

Total Namensaktien

0,00

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

0,00

Titel	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften					287 142 812	97,17	
(davon ausgeliehen)					7 480 177	2,53	
Bankguthaben auf Sicht					7 385 175	2,50	
Sonstige Vermögenswerte					978 542	0,33	
Gesamtfondsvermögen					295 506 529	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-142 881		
Andere Verbindlichkeiten					-254 062		
Nettofondsvermögen					295 109 586		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	287 142 812	97,17
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	287 142 812	97,17

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

Klasse P:	1,80% p.a.;
Klasse Q:	1,02% p.a.;
Klasse QL:	0,82% p.a.;
Klasse U-X:	0,00% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

Klasse P:	1,98% p.a.;
Klasse Q:	1,28% p.a.;
Klasse QL:	0,98% p.a.;
Klasse U-X:	0,00% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse P:	1,80%
Klasse Q:	1,02%
Klasse QL:	0,82%
Klasse U-X:	0,00%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich grundsätzlich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Die Fondsleitung kann indessen bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände für jedes Teilvermögen und/oder jeden Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Anpassung um mehr als 2% des dann geltenden Bewertungs-Nettoinventarwertes vorzunehmen, wenn sie hinreichend begründet, dass die Anpassung angesichts vorherrschender Marktbedingungen gerechtfertigt und im besten Interesse der Anleger ist. Eine vorübergehende Anpassung wird nach dem von der hinreichend begründeten Entscheid zur Anwendung dieser befristeten Massnahme sowie deren Ende durch Veröffentlichung im Publikationsorgan des Umbrella-Fonds informiert. Zudem erfolgt eine Mitteilung an die Aufsichtsbehörde. Ein modifizierter Bewertungs-Nettoinventarwert berücksichtigt die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

DKK 1 = CHF 0.132857

UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettofondsvermögen in CHF		595 294 991.92	720 199 959.14	619 315 261.92
Klasse I-A1	CH0205552091			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		156.57	176.46	141.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		156.52	176.41	141.88
Anzahl Anteile im Umlauf		227 655,5560	340 461,0710	362 693,9590
Klasse I-X	CH0206574912			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		152.04	171.26	137.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		151.99	171.21	137.64
Anzahl Anteile im Umlauf		697 602,5560	739 575,5210	836 395,7290
Klasse P	CH0127276381			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		186.69	210.57	169.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		186.63	210.51	169.45
Anzahl Anteile im Umlauf		1 840 872,3510	1 923 652,4840	2 060 514,3390
Klasse Q	CH0203270225			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		138.18	155.76	125.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		138.14	155.71	125.27
Anzahl Anteile im Umlauf		120 227,7270	144 030,5630	218 069,4220
Klasse QL	CH0500707168			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.00	120.60	96.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		106.97	120.56	96.77
Anzahl Anteile im Umlauf		871 931,8130	878 768,8410	790 841,4110

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse I-A1	CHF	-9.2%	27.2%	-4.7%
Klasse I-X	CHF	-8.6%	28.0%	-4.1%
Klasse P	CHF	-9.9%	26.0%	-5.6%
Klasse Q	CHF	-9.3%	26.9%	-5.0%
Klasse QL	CHF	-9.2%	27.1%	-4.8%

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

² Die Performance bezieht sich auf einen Zeitraum von 12 Monaten.

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Der Schweizer Aktienmarkt beendete das Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 mit einem negativen Ertrag. Standardwerte (Large Caps) entwickelten sich während des Berichtszeitraums deutlich besser als Small Caps und Mid Caps. Auf Sektorebene beendeten Telekommunikationswerte den Berichtszeitraum im Plus, während die Bereiche Technologie, Rohstoffe und Industrie am schwächsten schlossen. Unter den Aktien im SPI leisteten Novartis, Zurich und Vifor die grössten positiven Beiträge zur Marktperformance.

Der Fonds verzeichnete im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung, hielt sich dank der positiven Aktienauswahl aber besser als sein Benchmark. Die grössten positiven Beiträge zur absoluten Performance stammten von unseren übergewichteten Positionen in Zurich, BCV und Cembra Money Bank.

Der Fokus des Produkts richtet sich auf stabile Aktien, die überdurchschnittliche Dividenden ausschütten. Zudem halten wir Dividendenaktien von kleineren und mittelgrossen Unternehmen mit attraktiven Ausschüttungs- und Wachstumsaussichten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Novartis AG	10,04
Roche Holding AG	9,67
Nestle SA	9,52
Zurich Insurance Group	8,04
UBS Group AG	7,69
ABB Ltd	5,43
Givaudan SA	4,39
Swiss RE AG	4,11
Lonza Group AG	3,79
Swisscom AG	3,13
Übrige	32,87
Total	98,68

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	21,66
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	16,35
Versicherungen	14,77
Nahrungsmittel & Softdrinks	11,52
Chemie	9,70
Elektrische Geräte & Komponenten	5,43
Banken & Kreditinstitute	5,41
Telekommunikation	3,13
Baugewerbe & Baumaterial	2,78
Uhren & Schmuck	2,41
Übrige	5,52
Total	98,68

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2022	31.10.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	5 877 417.99	4 267 003.76
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	588 565 808.24	716 491 266.55
Sonstige Vermögenswerte	1 975 487.13	2 387 975.85
Gesamtfondsvermögen	596 418 713.36	723 146 246.16
Aufgenommene Kredite	-651 025.36	-2 644 645.24
Andere Verbindlichkeiten	-472 696.08	-301 641.78
Nettofondsvermögen	595 294 991.92	720 199 959.14

Erfolgsrechnung

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-13 018.40	-18 560.15
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	18 113 754.42	19 422 947.80
– aus Gratisaktien	894.85	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	0.00	258 106.44
Erträge der Effektenleihe	18 261.09	63 667.53
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	852 640.22	1 190 098.48
Total Ertrag	18 972 532.18	20 916 260.10
Aufwand		
Passivzinsen	-718.30	0.00
Prüfaufwand	-14 684.90	-14 684.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-303 063.70	-370 063.47
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-5 635 433.01	-5 981 404.44
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-159 231.66	-189 151.44
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse QL	-669 597.70	-659 038.36
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	1 734.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-2 770.87	-1 507.67
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-819 302.79	-1 342 101.20
Total Aufwand	-7 603 068.93	-8 557 951.48
Nettoertrag	11 369 463.25	12 358 308.62
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	31 405 160.13	29 470 384.93
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-1 734.00	0.00
Realisierter Erfolg	42 772 889.38	41 828 693.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-105 184 660.34	120 058 473.35
Gesamterfolg	-62 411 770.96	161 887 166.90

Verwendung des Erfolges

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11 369 463.25	12 358 308.62
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	2 569 100.48	2 586 135.15
Vortrag des Vorjahres	22 226.52	20 026.58
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	13 960 790.25	14 964 470.35
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-13 934 754.59	-14 942 243.83
Vortrag auf neue Rechnung	26 035.66	22 226.52

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2.

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	720 199 959.14	619 315 261.92
Ordentliche Jahresausschüttung	-13 774 596.52	-14 655 380.35
Saldo aus dem Anteilverkehr	-48 718 599.74	-46 347 089.33
Gesamterfolg	-62 411 770.96	161 887 166.90
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	595 294 991.92	720 199 959.14

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse I-A1		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	340 461,0710	362 693,9590
Ausgegebene Anteile	17 487,3690	79 929,1510
Zurückgenommene Anteile	-130 292,8840	-102 162,0390
Bestand Ende Berichtsperiode	227 655,5560	340 461,0710
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-112 805,5150	-22 232,8880
Klasse I-X		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	739 575,5210	836 395,7290
Ausgegebene Anteile	161 691,3420	127 073,3700
Zurückgenommene Anteile	-203 664,3070	-223 893,5780
Bestand Ende Berichtsperiode	697 602,5560	739 575,5210
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-41 972,9650	-96 820,2080
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 923 652,4840	2 060 514,3390
Ausgegebene Anteile	160 123,5130	265 556,3930
Zurückgenommene Anteile	-242 903,6460	-402 418,2480
Bestand Ende Berichtsperiode	1 840 872,3510	1 923 652,4840
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-82 780,1330	-136 861,8550
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	144 030,5630	218 069,4220
Ausgegebene Anteile	9 299,8080	18 649,9820
Zurückgenommene Anteile	-33 102,6440	-92 688,8410
Bestand Ende Berichtsperiode	120 227,7270	144 030,5630
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-23 802,8360	-74 038,8590
Klasse QL		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	878 768,8410	790 841,4110
Ausgegebene Anteile	99 925,3330	251 664,2740
Zurückgenommene Anteile	-106 762,3610	-163 736,8440
Bestand Ende Berichtsperiode	871 931,8130	878 768,8410
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-6 837,0280	87 927,4300

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse I-A1

(Gegen Coupon Nr. 17 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	3.646
Brutto	CHF	3.640
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.274
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	2.366

Klasse I-X

(Gegen Coupon Nr. 19 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	4.568
Brutto	CHF	4.560
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.596
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	2.964

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 22 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.649
Brutto	CHF	2.640
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.924
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	1.716

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 13 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.928
Brutto	CHF	2.920
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.022
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	1.898

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 7 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.462
Brutto	CHF	2.460
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.861
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	1.599

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2021/2022

Klasse I-A1

(Gegen Coupon Nr. 18 - Ex-Datum 11.1.2023)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	0.67000
--	-----	---------

Klasse I-X

(Gegen Coupon Nr. 20 - Ex-Datum 11.1.2023)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	0.65000
--	-----	---------

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 23 - Ex-Datum 11.1.2023)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	0.81000
--	-----	---------

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 11.1.2023)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	0.59000
--	-----	---------

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 8 - Ex-Datum 11.1.2023)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	0.46000
--	-----	---------

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Luxemburg								
COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	52 888		3 304	49 584	2 900 664	0,49	
Total Luxemburg						2 900 664	0,49	
Schweiz								
DAETWYLER HLDG. CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	50 468	1 483	6 544	45 407	8 073 365	1,35	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	146 887	4 047	28 399	122 535	8 810 267	1,48	10 497
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	70 879			70 879	1 098 625	0,18	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	67 942	3 080	7 309	63 713	14 360 910	2,41	61 033
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	434 840	28 896	134 361	329 375	24 505 500	4,11	
Total Schweiz						56 848 666	9,53	
Total Inhaberaktien						59 749 330	10,02	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	184 319	48 991	59 826	173 484	57 692 104	9,67	
Total Schweiz						57 692 104	9,67	
Total Weitere Aktien						57 692 104	9,67	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 242 305	53 241	132 503	1 163 043	32 379 117	5,43	
ACCELERON INDUSTR CHF1*	CHF		213 183	1	213 182	3 619 830	0,61	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	240 736	25 102	40 398	225 440	7 065 290	1,18	48 370
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	6 375	354	446	6 283	11 900 002	2,00	290
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	31 372	1 059	2 845	29 586	5 881 697	0,99	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	121 668	65 890	29 816	157 742	14 054 812	2,36	
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF	53 460	1 785	12 926	42 319	3 300 882	0,55	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	174 657	6 009	16 931	163 735	11 887 161	1,99	
CONZZETA AG CHF2 (REGD) *A*	CHF	9 207	216	837	8 586	4 936 950	0,83	
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	16 214	469	2 363	14 320	9 014 440	1,51	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	5 157	1 941	7 098				
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		138 273	1 708	136 565	7 572 529	1,27	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	9 167	583	989	8 761	26 195 390	4,39	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	388 949	17 310	41 718	364 541	16 579 325	2,78	
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	22 094		4 438	17 656	1 792 084	0,30	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	44 274	4 440	4 816	43 898	22 625 029	3,79	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	605 835	102 541	187 576	520 800	56 788 032	9,52	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	774 614	130 360	165 079	739 895	59 857 506	10,04	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	78 478	2 208	17 200	63 486	5 745 483	0,96	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	480 044	74 525	50 473	504 096	9 698 807	1,63	504 095
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	477 028	132 637	45 329	564 336	6 360 067	1,07	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	57 291	6 010	14 224	49 077	11 616 526	1,95	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	28 995	6 142	2 940	32 197	15 612 325	2,62	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	37 589	9 299	9 091	37 797	18 683 057	3,13	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	3 071 093	171 425	357 625	2 884 893	45 840 950	7,69	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	92 207	1 500	13 662	80 045	7 852 415	1,32	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	129 849	4 884	23 072	111 661	6 297 680	1,06	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	128 547	5 203	21 494	112 256	47 966 989	8,04	
Total Schweiz						471 124 374	78,99	
Total Namensaktien						471 124 374	78,99	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						588 565 808	98,68	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						588 565 808	98,68	
						26 275 536	4,41	
Bankguthaben auf Sicht						5 877 418	0,99	
Sonstige Vermögenswerte						1 975 487	0,33	
Gesamtfondsvermögen						596 418 713	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-651 025		
Andere Verbindlichkeiten						-472 696		
Nettobondsvermögen						595 294 992		
Bewertungskategorie						Verkehrswert per 31.10.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens³	
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						588 565 808	98,68	
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						-	-	
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten						-	-	
Total						588 565 808	98,68	

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

Klasse I-A1:	0,64% p.a.;
Klasse I-X:	0,00% p.a.;
Klasse P:	1,50% p.a.;
Klasse Q:	0,84% p.a.;
Klasse QL:	0,67% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

Klasse I-A1:	0,90% p.a.;
Klasse I-X:	0,00% p.a.;
Klasse P:	2,20% p.a.;
Klasse Q:	1,05% p.a.;
Klasse QL:	0,80% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse I-A1:	0,64%
Klasse I-X:	0,00%
Klasse P:	1,50%
Klasse Q:	0,84%
Klasse QL:	0,67%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich grundsätzlich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Die Fondsleitung kann indessen bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände für jedes Teilvermögen und/oder jeden Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Anpassung um mehr als 2% des dann geltenden Bewertungs-Nettoinventarwertes vorzunehmen, wenn sie hinreichend begründet, dass die Anpassung angesichts vorherrschender Marktbedingungen gerechtfertigt und im besten Interesse der Anleger ist. Eine vorübergehende Anpassung wird nach dem von der hinreichend begründeten Entscheid zur Anwendung dieser befristeten Massnahme sowie deren Ende durch Veröffentlichung im Publikationsorgan des Umbrella-Fonds informiert. Zudem erfolgt eine Mitteilung an die Aufsichtsbehörde. Ein modifizierter Bewertungs-Nettoinventarwert berücksichtigt die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettofondsvermögen in CHF		1 201 766 432,56	1 062 984 043,54	730 578 493,32
Klasse F	CH0521193604			¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		86.51	100.79	88.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		86.54	100.82	88.42
Anzahl Anteile im Umlauf		5 455 358,7910	2 985 881,4600	987 282,2720
Klasse I-X	CH1139995422			³
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		92.36		
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		92.39		
Anzahl Anteile im Umlauf		243 689,0000		
Klasse P	CH0017043958			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		18.82	21.92	19.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		18.83	21.93	19.38
Anzahl Anteile im Umlauf		12 161 486,0620	11 558 549,9410	10 937 905,3180
Klasse Q	CH0199750289			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.92	121.10	106.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		103.95	121.14	107.01
Anzahl Anteile im Umlauf		473 940,7530	477 213,9760	673 540,1700
Klasse QL	CH0502155648			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		94.84	110.51	97.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		94.87	110.54	97.41
Anzahl Anteile im Umlauf		4 525 755,9230	4 079 900,3190	3 691 257,7960

¹ Erstemission per 12.2.2020

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 7.12.2021

Performance¹

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse F	CHF	-8.0%	22.0%	-
Klasse I-X	CHF	- ²	-	-
Klasse P	CHF	-8.8%	20.9%	-5.0%
Klasse Q	CHF	-8.3%	21.7%	-4.4%
Klasse QL	CHF	-8.1%	21.9%	-4.2%

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

² Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Der Schweizer Aktienmarkt beendete das Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 mit einem negativen Ertrag. Standardwerte (Large Caps) entwickelten sich während des Berichtszeitraums deutlich besser als Small Caps und Mid Caps. Auf Sektorebene beendeten Telekommunikationswerte den Berichtszeitraum im Plus, während die Bereiche Technologie, Rohstoffe und Industrie am schwächsten schlossen. Unter den Aktien im SPI leisteten Novartis, Zurich und Vifor die grössten positiven Beiträge zur Marktperformance.

Der Fonds verzeichnete im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung, hielt sich dank der positiven Aktienauswahl aber besser als sein Benchmark. Die grössten positiven Beiträge zur absoluten Performance stammten von unseren übergewichteten Positionen in Zurich, BCV und Cembra Money Bank.

Der Fokus des Produkts richtet sich auf stabile Aktien, die überdurchschnittliche Dividenden ausschütten. Zudem halten wir Dividendenaktien von kleineren und mittelgrossen Unternehmen mit attraktiven Ausschüttungs- und Wachstumsaussichten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

NOVARTIS AG	10,05
ROCHE Holding AG	9,66
NESTLE SA	9,54
Zurich Insurance Group	8,13
UBS AG	7,80
ABB Ltd	5,51
Givaudan SA	4,59
Swiss Re AG	4,18
Lonza Group AG	3,82
Swisscom AG	3,19
Übrige	32,61
Total	99,08

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	21,69
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	16,48
Versicherungen	15,14
Nahrungsmittel & Softdrinks	11,56
Chemie	9,97
Banken & Kreditinstitute	5,60
Elektrische Geräte & Komponenten	5,51
Telekommunikation	3,19
Baugewerbe & Baumaterial	2,81
Uhren & Schmuck	2,42
Übrige	4,71
Total	99,08

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2022	31.10.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	16 781 957.88	5 315 802.39
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 195 633 743.85	1 065 007 223.24
Derivative Finanzinstrumente	-9 028 961.18	-8 836 869.29
Sonstige Vermögenswerte	3 405 634.50	3 131 967.64
Gesamtfondsvermögen	1 206 792 375.05	1 064 618 123.98
Aufgenommene Kredite	-4 295 587.54	-1 257 431.47
Andere Verbindlichkeiten	-730 354.95	-376 648.97
Nettofondsvermögen	1 201 766 432.56	1 062 984 043.54

Erfolgsrechnung

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-29 797.05	-28 193.25
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	30 386 850.99	25 253 779.42
– aus Gratisaktien	1 787.20	0.00
Erträge der Effektenleihe	34 060.14	17 946.05
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	117 846.26	256 861.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	5 104 380.52	4 086 854.90
Total Ertrag	35 615 128.06	29 587 249.06
Aufwand		
Prüfaufwand	-17 054.30	-14 900.30
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-2 194 448.37	-1 138 997.51
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00	0.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-3 548 338.62	-3 621 054.58
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-455 294.75	-514 344.31
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse QL	-3 022 175.43	-3 010 378.73
Sonstige Aufwendungen	-1 891.74	-1 507.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 472 211.30	-1 345 627.21
Total Aufwand	-10 711 414.51	-9 646 810.21
Nettoertrag	24 903 713.55	19 940 438.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	32 380 173.90	-6 495 424.44
Realisierter Erfolg	57 283 887.45	13 445 014.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-146 492 351.63	151 798 283.68
Gesamterfolg	-89 208 464.18	165 243 298.09

Verwendung des Erfolges

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	24 903 713.55	19 940 438.85
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	75 809 601.19	50 537 064.45
Vortrag des Vorjahres	137 814.60	40 113.98
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	100 851 129.34	70 517 617.28
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-100 784 769.85	-70 379 802.68
Vortrag auf neue Rechnung	66 359.49	137 814.60

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 062 984 043.54	730 578 493.32
Ordentliche Jahresausschüttung	-73 388 892.51	-56 175 163.10
Saldo aus dem Anteilverkehr	301 379 745.71	223 337 415.23
Gesamterfolg	-89 208 464.18	165 243 298.09
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1 201 766 432.56	1 062 984 043.54

¹ Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 985 881,4600	987 282,2720
Ausgegebene Anteile	3 035 736,6340	2 197 963,2770
Zurückgenommene Anteile	-566 259,3030	-199 364,0890
Bestand Ende Berichtsperiode	5 455 358,7910	2 985 881,4600
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	2 469 477,3310	1 998 599,1880
Klasse I-X	Anzahl	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	258 963,0000	
Zurückgenommene Anteile	-15 274,0000	
Bestand Ende Berichtsperiode	243 689,0000	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	243 689,0000	
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	11 558 549,9410	10 937 905,3180
Ausgegebene Anteile	2 142 875,1720	2 437 332,3480
Zurückgenommene Anteile	-1 539 939,0510	-1 816 687,7250
Bestand Ende Berichtsperiode	12 161 486,0620	11 558 549,9410
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	602 936,1210	620 644,6230
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	477 213,9760	673 540,1700
Ausgegebene Anteile	73 764,7740	73 309,3380
Zurückgenommene Anteile	-77 037,9970	-269 635,5320
Bestand Ende Berichtsperiode	473 940,7530	477 213,9760
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 273,2230	-196 326,1940
Klasse QL	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 079 900,3190	3 691 257,7960
Ausgegebene Anteile	1 076 241,3990	1 209 396,6220
Zurückgenommene Anteile	-630 385,7950	-820 754,0990
Bestand Ende Berichtsperiode	4 525 755,9230	4 079 900,3190
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	445 855,6040	388 642,5230

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 5 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.004
Brutto	CHF	2.000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.700
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	1.300

Klasse I-X

(Gegen Coupon Nr. 1 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.685
Brutto	CHF	2.680
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.938
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	1.742

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 24 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.26057
Brutto	CHF	0.26000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.09100
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	0.16900

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 13 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.057
Brutto	CHF	2.050
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.718
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	1.332

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 7 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.057
Brutto	CHF	2.050
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.718
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	1.332

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2021/2022

Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 6 - Ex-Datum 11.1.2023)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	5.460
--	------------	--------------

Klasse I-X

(Gegen Coupon Nr. 2 - Ex-Datum 11.1.2023)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	5.450
--	------------	--------------

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 25 - Ex-Datum 11.1.2023)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	1.190
--	------------	--------------

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 11.1.2023)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	6.570
--	------------	--------------

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 8 - Ex-Datum 11.1.2023)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	5.990
--	------------	--------------

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ²	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Luxemburg								
COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	80 399	17 303	4 957	92 745	5 425 583	0,45	
Total Luxemburg						5 425 583	0,45	
Schweiz								
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	73 848	24 796	8 281	90 363	16 066 541	1,33	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	225 476	78 763	46 586	257 653	18 525 251	1,54	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	113 438	45 034	11 356	147 116	2 280 298	0,19	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	101 282	36 039	7 589	129 732	29 241 593	2,42	50 746
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	653 306	215 639	190 613	678 332	50 467 901	4,18	
Total Schweiz						116 581 584	9,66	
Total Inhaberaktien						122 007 166	10,11	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	285 971	155 601	91 142	350 430	116 535 497	9,66	
Total Schweiz						116 535 497	9,66	
Total Weitere Aktien						116 535 497	9,66	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 862 541	662 612	138 149	2 387 004	66 454 191	5,51	
ACCELERON INDUSTR CHF1*	CHF		428 733	1	428 732	7 279 869	0,60	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	357 426	162 142	61 550	458 018	14 354 284	1,19	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	9 482	4 108	720	12 870	24 375 780	2,02	
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	46 886	16 334	2 872	60 348	11 997 182	0,99	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	188 110	183 443	39 650	331 903	29 572 557	2,45	45 000
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF	80 705	15 477	7 857	88 325	6 889 350	0,57	1 155
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	267 030	93 371	20 967	339 434	24 642 908	2,04	
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	24 731	8 567	3 397	29 901	18 822 680	1,56	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	7 617	4 379	11 996				
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		274 830		274 830	15 239 324	1,26	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	14 472	5 143	1 081	18 534	55 416 660	4,59	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	579 986	209 125	44 055	745 056	33 885 147	2,81	580 575
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	29 201	5 127	6 553	27 775	2 819 163	0,23	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	66 087	28 185	4 843	89 429	46 091 707	3,82	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	902 238	397 422	244 077	1 055 583	115 100 770	9,54	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	1 155 117	565 185	221 546	1 498 756	121 249 360	10,05	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	119 001	36 200	22 512	132 689	12 008 355	1,00	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	720 526	376 295	62 952	1 033 869	19 891 640	1,65	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	715 789	483 686	45 608	1 153 867	13 004 081	1,08	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	86 494	36 052	21 739	100 807	23 861 017	1,98	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	46 880	27 259	3 640	70 499	34 184 965	2,83	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	56 404	33 542	12 185	77 761	38 437 262	3,19	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	4 621 171	1 670 086	366 463	5 924 794	94 144 977	7,80	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	142 224	26 832	7 273	161 783	15 870 912	1,32	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	201 224	74 619	38 217	237 626	13 402 106	1,11	54 748
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	192 010	65 079	27 520	229 569	98 094 834	8,13	
Total Schweiz						957 091 081	79,31	
Total Namensaktien						957 091 081	79,31	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						1 195 633 744	99,08	
Total Wertschriften						1 195 633 744	99,08	
(davon ausgeliehen)						45 030 077	3,73)	
Bankguthaben auf Sicht						16 781 958	1,39	
Derivative Finanzinstrumente						-9 028 961	-0,75	
Sonstige Vermögenswerte						3 405 634	0,28	
Gesamtfondsvermögen						1 206 792 375	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-4 295 588		
Andere Verbindlichkeiten						-730 354		
Nettofondsvermögen						1 201 766 433		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 186 604 783	98,33
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	1 186 604 783	98,33

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basisiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Optionen/Warrants auf Aktien/Aktienbaskets					
MERRILL LYNCH/GEORG FISCHER AG CALL 53.74210 31.10.22*	-36 470	CHF	-1 959 974	-62 287	-0.01
MERRILL LYNCH/CEMBRA MONEY BANK CALL 74.18400 31.10.22*	-24 230	CHF	-1 797 478	0	0.00
BNP/ABB LTD CALL 26.56440 31.10.22*	-537 430	CHF	-14 276 505	-685 546	-0.06
GS/ZURICH INSURANCE CALL 421.88620 31.10.22*	-51 670	CHF	-21 798 860	-279 731	-0.02
GS/HOLCIM LTD CALL 44.58040 31.10.22*	-167 420	CHF	-7 463 651	-150 611	-0.01
GS/LONZA GROUP AG CALL 545.47510 31.10.22*	-20 130	CHF	-10 980 414	0	0.00
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 480.82770 31.10.22*	-15 830	CHF	-7 611 502	-64 465	-0.01
GS/SONOVA HOLDING AG CALL 244.30070 31.10.22*	-22 740	CHF	-5 555 557	0	0.00
GS/SWISS RE AG CALL 78.66850 31.10.22*	-152 680	CHF	-12 011 107	0	0.00
GS/UBS GROUP CALL 16.35940 31.10.22*	-1 334 490	CHF	-21 831 456	0	0.00
JPMORGAN/GALENICA AG CALL 75.32320 31.10.22*	-26 310	CHF	-1 981 753	0	0.00
JPMORGAN/GIVAUDAN AG CALL 3244.15000 31.10.22*	-4 170	CHF	-13 528 106	0	0.00
JPMORGAN/NESTLE SA CALL 111.88950 31.10.22*	-236 990	CHF	-26 516 693	0	0.00
JPMORGAN/ADECCO GROUP AG CALL 30.51970 31.10.22*	-102 700	CHF	-3 134 373	-84 245	-0.01
MORGAN STANLEY/BQE CANT VAUDOISE CALL 99.63480 31.10.22*	-29 400	CHF	-2 929 263	0	0.00
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 685.91380 31.10.22*	-3 850	CHF	-2 640 768	0	0.00
UBS/NOVARTIS AG CALL 79.85500 31.10.22*	-336 180	CHF	-26 845 654	-351 308	-0.03
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 344.00280 31.10.22*	-78 890	CHF	-27 138 381	0	0.00
UBS/SIG COMBIBLOC GROUP CALL 22.13990 31.10.22*	-189 840	CHF	-4 203 039	0	0.00
UBS/SWATCH GROUP CALL 248.48590 31.10.22*	-28 360	CHF	-7 047 060	0	0.00
ZKB/SWISSCOM AG CALL 500.87100 31.10.22*	-17 520	CHF	-8 775 260	0	0.00
ZKB/BARRY CALLEBAUT AG CALL 1947.43710 31.10.22*	-1 810	CHF	-3 524 861	0	0.00
MERRILL LYNCH/CEMBRA MONEY BANK CALL 74.74770 07.11.22*	-25 310	CHF	-1 891 864	-4 818	0.00
MERRILL LYNCH/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 689.28000 07.11.22*	-4 020	CHF	-2 770 906	-1 311	0.00
MERRILL LYNCH/SIG COMBIBLOC GROU CALL 21.72270 07.11.22*	-210 370	CHF	-4 569 804	-120	0.00
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 30.37610 07.11.22*	-102 700	CHF	-3 119 625	-123 476	-0.01
GS/UBS GROUP CALL 16.10680 07.11.22*	-1 340 740	CHF	-21 595 031	-201 795	-0.02
GS/ABB LTD CALL 27.13500 07.11.22*	-540 060	CHF	-14 654 528	-464 754	-0.04
GS/BQE CANT VAUDOISE CALL 97.91250 07.11.22*	-28 980	CHF	-2 837 504	-128	0.00
GS/HOLCIM LTD CALL 44.75030 07.11.22*	-168 220	CHF	-7 527 895	-182 598	-0.02
GS/SONOVA HOLDING AG CALL 248.44890 07.11.22*	-22 870	CHF	-5 682 026	-33 853	0.00
GS/SWISS RE AG CALL 76.14460 07.11.22*	-153 130	CHF	-11 660 023	-42 745	0.00
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 538.16920 07.11.22*	-20 190	CHF	-10 865 636	-36 670	0.00
JPMORGAN/ROCHE HLDGS AG CALL 344.77500 07.11.22*	-79 420	CHF	-27 382 031	-104 850	-0.01
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 417.56900 07.11.22*	-51 920	CHF	-21 680 182	-598 371	-0.05
JPMORGAN/GEORG FISCHER AG CALL 53.75810 07.11.22*	-39 930	CHF	-2 146 561	-80 813	-0.01
MORGAN STANLEY/GALENICA AG CALL 71.94780 07.11.22*	-27 600	CHF	-1 985 759	-21 744	0.00
MORGAN STANLEY/GIVAUDAN AG CALL 3294.51900 07.11.22*	-4 190	CHF	-13 804 035	-453	0.00
MORGAN STANLEY/NESTLE SA CALL 111.27900 07.11.22*	-238 810	CHF	-26 574 538	-41 916	0.00
MORGAN STANLEY/SWISS LIFE HLDG CALL 477.24610 07.11.22*	-15 910	CHF	-7 592 985	-181 222	-0.02
MORGAN STANLEY/SWATCH GROUP CALL 245.84820 07.11.22*	-29 380	CHF	-7 223 020	-1 536	0.00
UBS/SWISSCOM AG CALL 475.86000 07.11.22*	-17 600	CHF	-8 375 136	-336 305	-0.03
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 1911.95600 07.11.22*	-1 860	CHF	-3 556 238	-30 081	0.00
UBS/NOVARTIS AG CALL 79.34850 07.11.22*	-338 980	CHF	-26 897 555	-613 483	-0.05
BNP/GIVAUDAN AG CALL 3156.27640 14.11.22*	-4 220	CHF	-13 319 486	-55 299	0.00
BNP/NESTLE SA CALL 112.93800 14.11.22*	-240 370	CHF	-27 146 907	-34 447	0.00
BNP/NOVARTIS AG CALL 80.83950 14.11.22*	-340 240	CHF	-27 504 831	-385 216	-0.03
BNP/SWISS RE AG CALL 78.90750 14.11.22*	-154 590	CHF	-12 198 310	-13 007	0.00
BNP/UBS GROUP CALL 16.20030 14.11.22*	-1 350 660	CHF	-21 881 097	-281 478	-0.02
BNP/ADECCO GROUP AG CALL 32.95960 14.11.22*	-103 900	CHF	-3 424 502	-26 497	0.00
GS/SONOVA HOLDING AG CALL 265.02680 14.11.22*	-23 050	CHF	-6 108 868	-14 005	0.00
GS/ABB LTD CALL 28.31260 14.11.22*	-544 060	CHF	-15 403 753	-189 148	-0.02
GS/BQE CANT VAUDOISE C CALL 96.48580 14.11.22*	-23 960	CHF	-2 311 800	-490	0.00
GS/LONZA GROUP AG CALL 556.61760 14.11.22*	-20 380	CHF	-11 343 867	-31 041	0.00
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 487.12750 14.11.22*	-15 980	CHF	-7 784 297	-131 500	-0.01
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 21.67280 14.11.22*	-190 770	CHF	-4 134 520	-2 108	0.00
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 1933.84000 14.11.22*	-1 760	CHF	-3 403 558	-31 339	0.00
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 693.80430 14.11.22*	-3 800	CHF	-2 636 456	-3 486	0.00
JPMORGAN/GALENICA AG CALL 72.60750 14.11.22*	-25 470	CHF	-1 849 313	-20 739	0.00
JPMORGAN/GEORG FISCHER AG CALL 55.84500 14.11.22*	-37 080	CHF	-2 070 733	-41 821	0.00
JPMORGAN/HOLCIM LTD CALL 44.97120 14.11.22*	-168 890	CHF	-7 595 186	-201 683	-0.02
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 425.67140 14.11.22*	-52 290	CHF	-22 258 358	-412 839	-0.03
MORGAN STANLEY/SWATCH GROUP CALL 256.14960 14.11.22*	-28 060	CHF	-7 187 558	-1 465	0.00
UBS/SWISSCOM AG CALL 480.16500 14.11.22*	-17 740	CHF	-8 518 127	-298 436	-0.02
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 361.32940 14.11.22*	-79 610	CHF	-28 765 434	-48 986	0.00
MERRILL LYNCH/GIVAUDAN AG CALL 3192.22800 21.11.22*	-4 240	CHF	-13 535 047	-67 111	-0.01
MERRILL LYNCH/HOLCIM LTD CALL 45.68910 21.11.22*	-170 470	CHF	-7 788 621	-167 108	-0.01
MERRILL LYNCH/SIG COMBIBLOC GROU CALL 21.48390 21.11.22*	-190 820	CHF	-4 099 558	-7 936	0.00
MERRILL LYNCH/GEORG FISCHER AG CALL 59.70510 21.11.22*	-44 680	CHF	-2 667 624	-12 773	0.00
BNP/ZURICH INSURANCE GR CALL 438.06000 21.11.22*	-52 600	CHF	-23 041 956	-202 473	-0.02
BNP/ABB LTD RE CALL 29.02910 21.11.22*	-547 210	CHF	-15 885 014	-126 728	-0.01
BNP/ADECCO GROUP AG CALL 33.64050 21.11.22*	-105 010	CHF	-3 532 589	-26 560	0.00
BNP/BQE CANT VAUDOISE CALL 93.87000 21.11.22*	-25 110	CHF	-2 357 076	-6 161	0.00
BNP/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 709.52470 21.11.22*	-3 820	CHF	-2 710 384	-7 315	0.00
BNP/SONOVA HOLDING AG CALL 265.70330 21.11.22*	-23 310	CHF	-6 193 544	-28 148	0.00
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 502.91910 21.11.22*	-16 130	CHF	-8 112 085	-65 592	-0.01
GS/SWISS RE AG CALL 80.78780 21.11.22*	-155 480	CHF	-12 560 887	-8 394	0.00
GS/NOVARTIS AG CALL 81.87900 21.11.22*	-343 490	CHF	-28 124 618	-308 224	-0.03
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 1961.40000 21.11.22*	-1 690	CHF	-3 314 766	-23 862	0.00
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 549.96990 21.11.22*	-20 500	CHF	-11 274 383	-82 654	-0.01
MORGAN STANLEY/SWATCH GROUP CALL 249.28600 21.11.22*	-25 920	CHF	-6 461 493	-14 072	0.00
UBS/UBS GROUP CALL 16.62580 21.11.22*	-1 358 510	CHF	-22 586 316	-188 561	-0.02
UBS/GALENICA AG CALL 74.18250 21.11.22*	-24 090	CHF	-1 787 056	-12 219	0.00
UBS/NESTLE SA CALL 112.47600 21.11.22*	-241 990	CHF	-27 218 067	-90 599	-0.01
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 352.34060 21.11.22*	-80 570	CHF	-28 388 083	-204 954	-0.02
UBS/SWISSCOM AG CALL 477.01500 21.11.22*	-17 940	CHF	-8 557 650	-371 247	-0.04
			-944 988 375	-9 028 961	-0.75

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Aktien/Aktienbaskets			
MERRILL LYNCH/GIVAUDAN AG CALL 4464.54400 01.11.21	CHF	4 508	0
MERRILL LYNCH/NESTLE SA CALL 117.48800 01.11.21	CHF	428 940	0
MERRILL LYNCH/ROCHE HLDGS AG CALL 366.62550 01.11.21	CHF	134 630	0
MERRILL LYNCH/SWISS LIFE HLDG CALL 493.23980 01.11.21	CHF	22 060	0
MERRILL LYNCH/SWISS RE AG CALL 83.71020 01.11.21	CHF	271 161	0
MERRILL LYNCH/ZURICH INSURANCE GR CALL 398.62000 01.11.21	CHF	90 380	0
MERRILL LYNCH/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 919.97300 01.11.21	CHF	4 115	0
BARCLAYS/ABB LTD (REGD) CALL 31.93470 01.11.21	CHF	876 850	0
BARCLAYS/SONOVA HOLDING AG CALL 369.41920 01.11.21	CHF	40 720	0
BNP/SOFTWAREONE HLD AG CALL 22.04100 01.11.21	CHF	132 692	0
BNP/SIG COMBIBLOC GROU CALL 25.96210 01.11.21	CHF	183 060	0
BNP/CEMBRA MONEY BANK C CALL 65.44280 01.11.21	CHF	47 974	0
GS/ADECCO GROUP AG CALL 49.99190 01.11.21	CHF	167 870	0
GS/SWISSCOM AG CALL 570.02660 01.11.21	CHF	26 026	0
GS/UBS GROUP CALL 15.74820 01.11.21	CHF	2 175 540	0
GS/SWATCH GROUP CALL 260.30330 01.11.21	CHF	47 680	0
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2200.80200 01.11.21	CHF	3 074	0
JPMORGAN/GEORG FISCHER AG CALL 1434.08650 01.11.21	CHF	2 033	0
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 733.40650 01.11.21	CHF	31 100	0
JPMORGAN/NOVARTIS AG CALL 80.04920 01.11.21	CHF	537 310	0
SOCIETE GENERALE/HOLCIM LTD RE CALL 47.14210 01.11.21	CHF	272 980	0
MERRILL LYNCH/GEORG FISCHER AG CALL 1417.19900 22.11.21	CHF	2 120	0
MERRILL LYNCH/LONZA GROUP AG CALL 787.16960 22.11.21	CHF	31 560	0
MERRILL LYNCH/SIG COMBIBLOC GROU CALL 25.50360 22.11.21	CHF	201 361	0
MERRILL LYNCH/UBS GROUP CALL 17.16160 22.11.21	CHF	2 207 940	0
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 50.28930 22.11.21	CHF	170 740	0
BARCLAYS/ROCHE HLDGS AG CALL 374.75530 22.11.21	CHF	136 640	0
GS/ABB LTD RE CALL 31.53290 22.11.21	CHF	889 880	0
GS/SWISSCOM AG CALL 577.36960 22.11.21	CHF	23 179	0
JPMORGAN/NESTLE SA CALL 122.52320 22.11.21	CHF	435 360	0
MORGAN STANLEY/NOVARTIS AG CALL 80.79400 22.11.21	CHF	545 340	0
SOCIETE GENERALE/SWISS LIFE HLDG CALL 512.43650 22.11.21	CHF	22 400	0
SOCIETE GENERALE/SONOVA HOLDING AG CALL 409.31660 22.11.21	CHF	39 466	0
SOCIETE GENERALE/SWISS RE AG CALL 85.76620 22.11.21	CHF	224 138	0
SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 417.50200 22.11.21	CHF	73 296	0
SOCIETE GENERALE/HOLCIM LTD CALL 47.55120 22.11.21	CHF	277 240	0
UBS/SWATCH GROUP CALL 257.42000 22.11.21	CHF	42 783	0
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2200.80200 22.11.21	CHF	2 197	0
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 978.71700 22.11.21	CHF	3 496	0
UBS/GIVAUDAN AG CALL 4537.97400 22.11.21	CHF	5 226	0
MERRILL LYNCH/SWATCH GROUP CALL 267.61150 06.12.21	CHF	41 750	41 750
MERRILL LYNCH/GEORG FISCHER AG CALL 1479.09000 06.12.21	CHF	1 990	1 990
ROCHE HLDGS AG CALL 376.27630 06.12.21	CHF	137 260	137 260
GIVAUDAN AG CALL 4578.8850 06.12.21	CHF	4 630	4 630
BB/SWISSCOM AG CALL 521.45790 06.12.21	CHF	27 070	27 070
SONOVA HOLDING AG CALL 412.79190 06.12.21	CHF	36 300	36 300
GS/NESTLE SA CALL 126.29960 06.12.21	CHF	430 780	430 780
JPMORGAN/SIG COMBIBLOC GROU CALL 25.05010 06.12.21	CHF	214 970	214 970
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2223.88000 06.12.21	CHF	1 930	1 930
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 953.54100 06.12.21	CHF	3 140	3 140
MORGAN STANLEY/SWISS RE AG CALL 93.31900 06.12.21	CHF	259 990	259 990
MORGAN STANLEY/UBS GROUP CALL 17.69660 06.12.21	CHF	2 218 160	2 218 160
MORGAN STANLEY/HOLCIM LTD CALL 48.91490 06.12.21	CHF	278 390	278 390
SOCIETE GENERALE/ADECCO GROUP AG CALL 51.04280 06.12.21	CHF	171 560	171 560
UBS/ZURICH INSURANCE GR CALL 427.57240 06.12.21	CHF	66 790	66 790
UBS/ABB LTD CALL 31.80570 06.12.21	CHF	894 020	894 020
UBS/LONZA GROUP AG CALL 800.59680 06.12.21	CHF	31 720	31 720
UBS/NOVARTIS AG CALL 80.33240 06.12.21	CHF	554 450	554 450
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 530.16460 06.12.21	CHF	22 500	22 500
MERRILL LYNCH/SWATCH GROUP CALL 310.92240 13.12.21	CHF	48 940	48 940
MERRILL LYNCH/LONZA GROUP AG CALL 779.31000 13.12.21	CHF	31 850	31 850
BARCLAYS/IDORSIA AG CALL 18.42300 13.12.21	CHF	54 450	54 450
BNP/SIG COMBIBLOC GROUP CALL 27.15300 13.12.21	CHF	201 140	201 140
GS/ABB LTD CALL 35.19600 13.12.21	CHF	899 930	899 930
GS/NOVARTIS AG CALL 79.99950 13.12.21	CHF	564 970	564 970
GS/SWISS RE AG CALL 92.44200 13.12.21	CHF	283 870	283 870
JPMORGAN/NESTLE SA CALL 128.75100 13.12.21	CHF	415 050	415 050
JPMORGAN/BQE CANT VAUDOISE CALL 76.44000 13.12.21	CHF	36 650	36 650
JPMORGAN/ROCHE HLDGS AG CALL 384.93000 13.12.21	CHF	141 030	141 030
JPMORGAN/UBS GROUP CALL 17.19900 13.12.21	CHF	2 232 740	2 232 740
MORGAN STANLEY/HOLCIM LTD CALL 48.70950 13.12.21	CHF	280 290	280 290
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2415.00000 13.12.21	CHF	2 310	2 310
MORGAN STANLEY/ADECCO GROUP AG CALL 50.45610 13.12.21	CHF	171 780	171 780
MORGAN STANLEY/SONOVA HOLDING AG CALL 377.70330 13.12.21	CHF	40 340	40 340
MORGAN STANLEY/ZURICH INSURANCE GR CALL 412.65000 13.12.21	CHF	77 050	77 050
SOCIETE GENERALE/GIVAUDAN AG CALL 4881.45000 13.12.21	CHF	4 600	4 600
UBS/SWISS LIFE HLDG CHF CALL 536.13000 13.12.21	CHF	22 660	22 660
MERRILL LYNCH/SIG COMBIBLOC GROU CALL 27.36460 10.01.22	CHF	356 480	356 480
MERRILL LYNCH/SWATCH GROUP CALL 301.46040 10.01.22	CHF	48 940	48 940
MERRILL LYNCH/LONZA GROUP AG CALL 756.69330 10.01.22	CHF	31 950	31 950
BB/ROCHE HLDGS AG CALL 385.56000 10.01.22	CHF	141 060	141 060
BB/SONOVA HOLDING AG CALL 365.41010 10.01.22	CHF	41 840	41 840
BNP/ADECCO GROUP AG CALL 49.74310 10.01.22	CHF	174 120	174 120
BNP/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 937.80600 10.01.22	CHF	11 940	11 940
BNP/HOLCIM LTD CALL 47.96110 10.01.22	CHF	280 290	280 290
GS/SWISSCOM AG CALL 534.15080 10.01.22	CHF	27 270	27 270
GS/NOVARTIS AG CALL 78.28690 10.01.22	CHF	565 840	565 840
GS/NESTLE SA CALL 127.72620 10.01.22	CHF	423 600	423 600
JPMORGAN/ABB LTD CALL 35.26760 10.01.22	CHF	901 120	901 120
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2273.33200 10.01.22	CHF	4 590	4 590
JPMORGAN/BQE CANT VAUDOISE C CALL 76.57700 10.01.22	CHF	96 800	96 800
MORGAN STANLEY/UBS GROUP CALL 17.35010 10.01.22	CHF	2 236 010	2 236 010
UBS/ZURICH INSURANCE GR CALL 411.41780 10.01.22	CHF	92 900	92 900
UBS/GIVAUDAN AG CALL 4876.80100 10.01.22	CHF	6 990	6 990
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 574.85200 10.01.22	CHF	22 660	22 660
UBS/SWISS RE AG CALL 93.78060 10.01.22	CHF	316 060	316 060
BARCLAYS/GIVAUDAN AG CALL 5011.07300 17.01.22	CHF	5 300	5 300
BARCLAYS/ROCHE HLDGS AG CALL 393.68970 17.01.22	CHF	136 300	136 300
BARCLAYS/ABB LTD CALL 35.43520 17.01.22	CHF	872 690	872 690
BNP/SONOVA HOLDING AG CALL 360.69360 17.01.22	CHF	40 550	40 550
GS/UBS GROUP CALL 17.21930 17.01.22	CHF	2 165 260	2 165 260
GS/NOVARTIS AG CALL 78.19250 17.01.22	CHF	547 910	547 910
GS/SWISSCOM AG CALL 534.15080 17.01.22	CHF	26 480	26 480
GS/SWISS RE AG CALL 91.57770 17.01.22	CHF	268 770	268 770

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
JPMORGAN/HOLCIM LTD CALL 47.26790 17.01.22	CHF	272 240	272 240
JPMORGAN/SWATCH GROUP CALL 289.69800 17.01.22	CHF	47 550	47 550
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 986.06000 17.01.22	CHF	3 320	3 320
MORGAN STANLEY/ZURICH INSURANCE GR CALL 403.76010 17.01.22	CHF	84 720	84 720
SOCIETE GENERALE/ADECCO GROUP AG CALL 46.82340 17.01.22	CHF	166 860	166 860
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 572.75400 17.01.22	CHF	22 000	22 000
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2260.86400 17.01.22	CHF	2 370	2 370
UBS/LONZA GROUP AG CALL 778.56780 17.01.22	CHF	30 960	30 960
UBS/NESTLE SA CALL 130.68440 17.01.22	CHF	408 520	408 520
UBS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 28.46990 17.01.22	CHF	186 740	186 740
MERRILL LYNCH/SIG COMBIBLOC GROU CALL 25.14070 07.02.22	CHF	161 020	161 020
BARCLAYS/ABB LTD CALL 35.45620 07.02.22	CHF	898 890	898 890
BARCLAYS/GIVAUDAN AG CALL 4620.84500 07.02.22	CHF	4 150	4 150
BARCLAYS/LONZA GROUP AG CALL 728.12790 07.02.22	CHF	31 880	31 880
BARCLAYS/NOVARTIS AG CALL 86.42710 07.02.22	CHF	574 380	574 380
BARCLAYS/ROCHE HLDGS AG CALL 389.38880 07.02.22	CHF	138 820	138 820
BARCLAYS/SWATCH GROUP CALL 315.39410 07.02.22	CHF	31 810	31 810
GS/UBS GROUP CALL 18.65120 07.02.22	CHF	2 080 820	2 080 820
GS/SWISSCOM AG CALL 545.06040 07.02.22	CHF	25 560	25 560
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2297.31000 07.02.22	CHF	1 740	1 740
JPMORGAN/NESTLE SA CALL 127.87310 07.02.22	CHF	414 150	414 150
JPMORGAN/SWISS LIFE HLDG CALL 622.47660 07.02.22	CHF	22 620	22 620
JPMORGAN/SONOVA HOLDING AG CALL 342.65630 07.02.22	CHF	29 880	29 880
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 444.14660 07.02.22	CHF	72 400	72 400
JPMORGAN/ADECCO GROUP AG CALL 50.04780 07.02.22	CHF	124 240	124 240
MORGAN STANLEY/SWISS RE AG CALL 99.65500 07.02.22	CHF	213 520	213 520
MORGAN STANLEY/HOLCIM LTD CALL 51.09680 07.02.22	CHF	279 930	279 930
MERRILL LYNCH/SONOVA HOLDING AG CALL 349.65590 21.02.22	CHF	26 760	26 760
MERRILL LYNCH/UBS GROUP CALL 18.86100 21.02.22	CHF	1 564 850	1 564 850
MERRILL LYNCH/SWATCH GROUP CALL 313.56940 21.02.22	CHF	27 130	27 130
MERRILL LYNCH/NESTLE SA CALL 127.91510 21.02.22	CHF	412 450	412 450
BARCLAYS/ABB LTD CALL 35.96320 21.02.22	CHF	725 890	725 890
BNP/SIG COMBIBLOC GROU CALL 24.82140 21.02.22	CHF	130 560	130 560
GS/SWISSCOM AG CALL 541.91340 21.02.22	CHF	18 380	18 380
GS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 1025.39750 21.02.22	CHF	2 330	2 330
JPMORGAN/GIVAUDAN AG CALL 4512.53350 21.02.22	CHF	3 490	3 490
JPMORGAN/HOLCIM LTD CALL 55.11450 21.02.22	CHF	277 680	277 680
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2345.56400 21.02.22	CHF	1 550	1 550
MORGAN STANLEY/ADECCO GROUP AG CALL 52.12750 21.02.22	CHF	98 420	98 420
MORGAN STANLEY/LONZA GROUP AG CALL 721.68340 21.02.22	CHF	29 050	29 050
MORGAN STANLEY/SWISS RE AG CALL 101.75300 21.02.22	CHF	177 590	177 590
MORGAN STANLEY/ZURICH INSURANCE GR CALL 461.14040 21.02.22	CHF	63 100	63 100
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 641.35860 21.02.22	CHF	21 560	21 560
UBS/NOVARTIS AG CALL 86.49010 21.02.22	CHF	571 960	571 960
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 385.35020 21.02.22	CHF	138 250	138 250
MERRILL LYNCH/UBS GROUP CALL 20.10730 07.03.22	CHF	2 215 360	2 215 360
BARCLAYS/NOVARTIS AG CALL 84.33960 07.03.22	CHF	577 900	577 900
BARCLAYS/SONOVA HOLDING AG CALL 348.56570 07.03.22	CHF	40 980	40 980
BARCLAYS/ZURICH INSURANCE GROUP CALL 466.07070 07.03.22	CHF	92 030	92 030
BNP/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2221.78200 07.03.22	CHF	2 250	2 250
BNP/SWATCH GROUP CALL 282.85090 07.03.22	CHF	39 490	39 490
GS/NESTLE SA CALL 124.87300 07.03.22	CHF	434 560	434 560
GS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 981.86400 07.03.22	CHF	3 250	3 250
GS/LONZA GROUP AG CALL 664.31420 07.03.22	CHF	32 070	32 070
JPMORGAN/GIVAUDAN AG CALL 3917.06950 07.03.22	CHF	6 260	6 260
JPMORGAN/SWISSCOM AG CALL 566.87960 07.03.22	CHF	23 260	23 260
JPMORGAN/ADECCO GROUP AG CALL 49.29930 07.03.22	CHF	173 460	173 460
MORGAN STANLEY/GEORG FISCHER AG CALL 1365.05400 07.03.22	CHF	1 850	1 850
MORGAN STANLEY/ROCHE HLDGS AG CALL 361.69520 07.03.22	CHF	144 080	144 080
MORGAN STANLEY/SIG COMBIBLOC GROUP CALL 20.90670 07.03.22	CHF	254 510	254 510
MORGAN STANLEY/SWISS RE AG CALL 104.50140 07.03.22	CHF	293 990	293 990
SOCIETE GENERALE/ABB LTD CALL 33.75460 07.03.22	CHF	904 370	904 370
SOCIETE GENERALE/HOLCIM LTD CALL 52.97450 07.03.22	CHF	281 620	281 620
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 632.75680 07.03.22	CHF	22 760	22 760
MERRILL LYNCH/SWATCH GROUP CALL 312.95080 21.03.22	CHF	37 490	37 490
BARCLAYS BANK/ADECCO GROUP AG CALL 50.68470 21.03.22	CHF	174 840	174 840
BARCLAYS BANK/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 982.58950 21.03.22	CHF	3 580	3 580
BARCLAYS BANK/NOVARTIS AG CALL 80.48020 21.03.22	CHF	582 630	582 630
BARCLAYS BANK/ROCHE HLDGS AG CALL 350.66710 21.03.22	CHF	145 270	145 270
BARCLAYS BANK/ZURICH INSURANCE GRP CALL 446.88700 21.03.22	CHF	92 780	92 780
GS/UBS GROUP CALL 19.76900 21.03.22	CHF	2 233 510	2 233 510
GS/ABB LTD CALL 33.09730 21.03.22	CHF	911 760	911 760
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 621.05240 21.03.22	CHF	22 930	22 930
JPMORGAN/GIVAUDAN AG CALL 3766.18000 21.03.22	CHF	6 950	6 950
JPMORGAN/HOLCIM LTD CALL 52.95430 21.03.22	CHF	283 620	283 620
JPMORGAN/NESTLE SA CALL 124.51630 21.03.22	CHF	438 120	438 120
JPMORGAN/SWISSCOM AG CALL 571.70500 21.03.22	CHF	23 440	23 440
JPMORGAN/SONOVA HOLDING AG CALL 344.45800 21.03.22	CHF	35 710	35 710
JPMORGAN/SWISS RE AG CALL 102.12400 21.03.22	CHF	265 770	265 770
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2186.11600 21.03.22	CHF	1 980	1 980
SOCIETE GENERALE/LONZA GROUP AG CALL 642.32000 21.03.22	CHF	32 330	32 330
UBS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 20.81350 21.03.22	CHF	264 400	264 400
MERRILL LYNCH/ROCHE HLDGS AG CALL 358.02000 04.04.22	CHF	142 920	142 920
MERRILL LYNCH/NESTLE SA CALL 120.83450 04.04.22	CHF	396 850	396 850
BBP/ABB LTD (REGD) CALL 30.82250 04.04.22	CHF	921 630	921 630
BBP/NOVARTIS AG CALL 79.91690 04.04.22	CHF	589 530	589 530
BNP/SWATCH GROUP CALL 272.30010 04.04.22	CHF	38 750	38 750
BNP/GIVAUDAN AG CALL 4008.14640 04.04.22	CHF	7 160	7 160
BNP/ADECCO GROUP AG CALL 44.01940 04.04.22	CHF	178 580	178 580
BNP/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 915.96260 04.04.22	CHF	3 910	3 910
BNP/SONOVA HOLDING AG CALL 359.09870 04.04.22	CHF	37 530	37 530
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 555.48680 04.04.22	CHF	23 240	23 240
BNP/SIG COMBIBLOC GROU CALL 23.48110 04.04.22	CHF	256 110	256 110
GS/HOLCIM LTD CALL 45.96630 04.04.22	CHF	287 590	287 590
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 677.10000 04.04.22	CHF	32 730	32 730
JPMORGAN/SWISS RE AG CALL 84.00000 04.04.22	CHF	301 500	301 500
MORGAN STANLEY/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2226.80500 04.04.22	CHF	1 800	1 800
MORGAN STANLEY/SWISSCOM AG CALL 568.65480 04.04.22	CHF	23 750	23 750
MORGAN STANLEY/ZURICH INSURANCE GR CALL 429.05970 04.04.22	CHF	93 890	93 890
UBS/UBS GROUP CALL 16.65500 04.04.22	CHF	2 260 270	2 260 270
BARCLAYS BANK/GIVAUDAN AG CALL 4011.32660 19.04.22	CHF	7 350	7 350
GS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 959.83500 19.04.22	CHF	4 170	4 170
GS/NESTLE SA CALL 123.89160 19.04.22	CHF	429 380	429 380
GS/NOVARTIS AG CALL 84.54940 19.04.22	CHF	605 680	605 680
GS/SWISSCOM AG CALL 565.55800 19.04.22	CHF	24 370	24 370
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 617.65120 19.04.22	CHF	23 850	23 850
GS/UBS GROUP CALL 18.29110 19.04.22	CHF	2 321 890	2 321 890

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 712.21000 19.04.22	CHF	33 610	33 610
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2265.84000 19.04.22	CHF	2 210	2 210
JPMORGAN/ABB LTD CALL 33.65080 19.04.22	CHF	947 850	947 850
MORGAN STANLEY/SIG COMBIBLOC GROU CALL 23.53790 19.04.22	CHF	279 950	279 950
SOCIETE GENERALE/SWATCH GROUP CALL 282.01730 19.04.22	CHF	47 810	47 810
SOCIETE GENERALE/ADECCO GROUP AG CALL 46.53260 19.04.22	CHF	181 780	181 780
SOCIETE GENERALE/ROCHE HLDGS AG CALL 385.14040 19.04.22	CHF	144 090	144 090
SOCIETE GENERALE/HOLCIM LTD CALL 48.54770 19.04.22	CHF	295 160	295 160
SOCIETE GENERALE/SONOVA HOLDING AG CALL 387.43000 19.04.22	CHF	44 010	44 010
SOCIETE GENERALE/SWISS RE AG CALL 86.00780 19.04.22	CHF	309 660	309 660
MERRILL LYNCH/HOLCIM LTD CALL 47.77640 02.05.22	CHF	295 680	295 680
MERRILL LYNCH/SWATCH GROUP CALL 285.40500 02.05.22	CHF	43 140	43 140
BARCLAYS/ADECCO GROUP AG CALL 42.47610 02.05.22	CHF	181 780	181 780
BNP/GIVAUDAN AG CALL 4047.04200 02.05.22	CHF	6 810	6 810
GS/ZURICH INSURANCE GR CALL 455.71200 02.05.22	CHF	96 600	96 600
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 25.45840 02.05.22	CHF	221 150	221 150
GS/SWISS RE AG CALL 87.00670 02.05.22	CHF	246 440	246 440
GS/UBS GROUP CALL 19.26760 02.05.22	CHF	2 325 340	2 325 340
JPMORGAN/SWISS LIFE HLDG CALL 609.82600 02.05.22	CHF	25 290	25 290
JPMORGAN/SONOVA HOLDING AG CALL 409.27500 02.05.22	CHF	38 230	38 230
JPMORGAN/SWISSCOM AG CALL 562.68360 02.05.22	CHF	24 420	24 420
SOCIETE GENERALE/ABB LTD CALL 32.30680 02.05.22	CHF	949 310	949 310
SOCIETE GENERALE/NESTLE SA CALL 125.57760 02.05.22	CHF	430 050	430 050
SOCIETE GENERALE/NOVARTIS AG CALL 85.73480 02.05.22	CHF	647 570	647 570
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 401.50480 02.05.22	CHF	145 730	145 730
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2337.17200 02.05.22	CHF	2 130	2 130
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 937.28150 02.05.22	CHF	3 740	3 740
UBS/LONZA GROUP AG CALL 710.17300 02.05.22	CHF	33 660	33 660
MERRILL LYNCH/SIG COMBIBLOC GROU CALL 21.85760 16.05.22	CHF	210 090	210 090
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 41.97120 16.05.22	CHF	183 380	183 380
BARCLAYS BANK/ABB LTD CALL 31.93840 16.05.22	CHF	954 990	954 990
BARCLAYS BANK/SWISS LIFE HLDG CALL 628.25610 16.05.22	CHF	25 450	25 450
BNP/GIVAUDAN AG CALL 4006.25320 16.05.22	CHF	5 690	5 690
BNP/SWISS RE AG CALL 86.75860 16.05.22	CHF	262 140	262 140
GS/NOVARTIS AG CALL 91.35740 16.05.22	CHF	609 270	609 270
GS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 904.21340 16.05.22	CHF	3 370	3 370
GS/NESTLE SA CALL 127.60040 16.05.22	CHF	439 900	439 900
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 675.21440 16.05.22	CHF	33 880	33 880
JPMORGAN/ROCHE HLDGS AG CALL 395.73530 16.05.22	CHF	129 310	129 310
JPMORGAN/SWISSCOM AG CALL 596.46140 16.05.22	CHF	24 570	24 570
JPMORGAN/SONOVA HOLDING AG CALL 413.92260 16.05.22	CHF	32 170	32 170
JPMORGAN/UBS GROUP CALL 18.12520 16.05.22	CHF	2 369 340	2 369 340
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 471.00100 16.05.22	CHF	97 090	97 090
JPMORGAN/HOLCIM LTD CALL 44.32540 16.05.22	CHF	297 610	297 610
MORGAN STANLEY/SWATCH GROUP CALL 277.56120 16.05.22	CHF	34 460	34 460
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2341.36800 16.05.22	CHF	2 170	2 170
MERRILL LYNCH/GEORG FISCHER AG CALL 58.48180 02.05.22	CHF	54 000	54 000
BARCLAYS/ZURICH INSURANCE GRP CALL 464.60210 30.05.22	CHF	98 320	98 320
BARCLAYS/SWISS RE AG CALL 84.23120 30.05.22	CHF	274 630	274 630
GS/ADECCO GROUP AG CALL 40.99750 30.05.22	CHF	194 990	194 990
GS/HOLCIM LTD CALL 48.68120 30.05.22	CHF	300 320	300 320
JPMORGAN/SWISS LIFE HLDG CALL 593.57930 30.05.22	CHF	25 680	25 680
JPMORGAN/SONOVA HOLDING AG CALL 387.71070 30.05.22	CHF	31 410	31 410
MORGAN STANLEY/SWATCH GROUP CALL 267.69250 30.05.22	CHF	28 310	28 310
MORGAN STANLEY/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2377.03400 30.05.22	CHF	2 060	2 060
MORGAN STANLEY/NOVARTIS AG CALL 89.83640 30.05.22	CHF	628 420	628 420
MORGAN STANLEY/GIVAUDAN AG CALL 4046.52600 30.05.22	CHF	4 770	4 770
UBS/UBS GROUP CALL 17.83790 30.05.22	CHF	2 399 170	2 399 170
UBS/ABB LTD CALL 31.06730 30.05.22	CHF	966 460	966 460
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 914.71150 30.05.22	CHF	2 890	2 890
UBS/LONZA GROUP AG CALL 618.28560 30.05.22	CHF	34 190	34 190
UBS/NESTLE SA CALL 131.96420 30.05.22	CHF	417 840	417 840
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 374.85410 30.05.22	CHF	147 090	147 090
UBS/SWISSCOM AG CALL 605.48280 30.05.22	CHF	24 800	24 800
UBS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 21.94030 30.05.22	CHF	204 820	204 820
GS/ZURICH INSURANCE GR CALL 477.85500 13.06.22	CHF	92 150	92 150
GS/GIVAUDAN AG CALL 3869.22060 13.06.22	CHF	4 870	4 870
GS/HOLCIM LTD CALL 49.50650 13.06.22	CHF	302 120	302 120
GS/LONZA GROUP AG CALL 589.82350 13.06.22	CHF	34 400	34 400
GS/NESTLE SA CALL 129.48600 13.06.22	CHF	430 870	430 870
GS/SIG COMBIBLOC GROUP CALL 21.24360 13.06.22	CHF	186 670	186 670
GS/SONOVA HOLDING AG CALL 383.38740 13.06.22	CHF	34 250	34 250
GS/GEORG FISCHER AG CALL 54.08410 13.06.22	CHF	47 000	47 000
GS/UBS GROUP CALL 18.13870 13.06.22	CHF	2 327 450	2 327 450
GS/SWISS RE AG CALL 85.57500 13.06.22	CHF	275 530	275 530
JPMORGAN/ADECCO GROUP AG CALL 39.17920 13.06.22	CHF	200 510	200 510
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2391.90000 13.06.22	CHF	1 860	1 860
JPMORGAN/NOVARTIS AG CALL 91.90650 13.06.22	CHF	595 000	595 000
JPMORGAN/ROCHE HLDGS AG CALL 338.52000 13.06.22	CHF	160 000	160 000
JPMORGAN/SWISSCOM AG CALL 609.00000 13.06.22	CHF	25 020	25 020
JPMORGAN/SWATCH GROUP CALL 262.02130 13.06.22	CHF	32 410	32 410
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 570.15000 13.06.22	CHF	25 840	25 840
UBS/ABB LTD CALL 30.17850 13.06.22	CHF	969 730	969 730
MERRILL LYNCH/GEORG FISCHER AG CALL 56.70950 27.06.22	CHF	43 620	43 620
MERRILL LYNCH/SWISS LIFE HLDG CALL 582.75000 27.06.22	CHF	26 280	26 280
MERRILL LYNCH/SWISS RE AG CALL 84.88200 27.06.22	CHF	239 860	239 860
MERRILL LYNCH/SWATCH GROUP CALL 265.90130 27.06.22	CHF	35 230	35 230
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 40.18570 27.06.22	CHF	183 990	183 990
BARCLAYS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2261.70000 27.06.22	CHF	1 900	1 900
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 462.52500 27.06.22	CHF	85 190	85 190
JPMORGAN/GIVAUDAN AG CALL 3851.59600 27.06.22	CHF	4 670	4 670
JPMORGAN/NESTLE SA CALL 122.80800 27.06.22	CHF	450 750	450 750
JPMORGAN/HOLCIM LTD RE CALL 50.63100 27.06.22	CHF	306 140	306 140
UBS/UBS GROUP CALL 19.40750 27.06.22	CHF	2 218 440	2 218 440
UBS/ABB LTD CALL 31.68930 27.06.22	CHF	982 380	982 380
UBS/GALENICA AG CALL 75.75750 27.06.22	CHF	33 550	33 550
UBS/LONZA GROUP AG CALL 626.59350 27.06.22	CHF	35 830	35 830
UBS/NOVARTIS AG CALL 91.70700 27.06.22	CHF	601 350	601 350
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 347.23500 27.06.22	CHF	151 710	151 710
UBS/SWISSCOM AG CALL 595.98000 27.06.22	CHF	25 470	25 470
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 384.04490 27.06.22	CHF	36 040	36 040
MERRILL LYNCH/HOLCIM LTD CALL 49.25070 11.07.22	CHF	309 060	309 060
MERRILL LYNCH/SONOVA HOLDING AG CALL 341.18370 11.07.22	CHF	34 420	34 420
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 36.75080 11.07.22	CHF	133 900	133 900
GS/NESTLE SA CALL 116.27700 11.07.22	CHF	455 660	455 660
GS/ROCHE HLDGS AG CALL 324.71250 11.07.22	CHF	157 400	157 400
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 21.27800 11.07.22	CHF	210 880	210 880

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
GS/UBS GROUP CALL 17.49130 11.07.22	CHF	2 097 520	2 097 520
JPMORGAN/GIVAUDAN AG CALL 3516.09300 11.07.22	CHF	4 840	4 840
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2207.10000 11.07.22	CHF	1 880	1 880
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 566.40340 11.07.22	CHF	36 170	36 170
JPMORGAN/NOVARTIS AG CALL 86.91900 11.07.22	CHF	607 780	607 780
JPMORGAN/SWISSCOM AG CALL 561.12000 11.07.22	CHF	25 570	25 570
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 438.06000 11.07.22	CHF	83 670	83 670
JPMORGAN/ABB LTD CALL 29.86350 11.07.22	CHF	992 280	992 280
MORGAN STANLEY/SWISS RE AG CALL 80.23870 11.07.22	CHF	201 540	201 540
MORGAN STANLEY/SWATCH GROUP CALL 257.97300 11.07.22	CHF	33 480	33 480
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 541.31690 11.07.22	CHF	25 560	25 560
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 802.14230 11.07.22	CHF	3 080	3 080
MERRILL LYNCH/LONZA GROUP AG CALL 564.30000 25.07.22	CHF	37 780	37 780
MERRILL LYNCH/NOVARTIS AG CALL 86.14200 25.07.22	CHF	630 940	630 940
MERRILL LYNCH/SIG COMBIBLOC GROU CALL 23.46830 25.07.22	CHF	209 060	209 060
MERRILL LYNCH/SWATCH GROUP CHF2.2 CALL 247.92200 25.07.22	CHF	32 700	32 700
MERRILL LYNCH/SONOVA HOLDING AG CALL 341.16120 25.07.22	CHF	37 090	37 090
MERRILL LYNCH/ABB LTD CALL 28.04110 25.07.22	CHF	1 010 570	1 010 570
GS/UBS GROUP CALL 17.44570 25.07.22	CHF	2 484 530	2 484 530
GS/HOLCIM LTD RE CALL 45.77670 25.07.22	CHF	314 900	314 900
GS/SWISS RE AG CALL 78.35370 25.07.22	CHF	231 720	231 720
GS/NESTLE SA CALL 118.20900 25.07.22	CHF	457 650	457 650
JPMORGAN/ADECCO GROUP AG CALL 36.87740 25.07.22	CHF	141 410	141 410
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 777.21400 25.07.22	CHF	3 840	3 840
JPMORGAN/GIVAUDAN AG CALL 3565.13800 25.07.22	CHF	5 900	5 900
JPMORGAN/ROCHE HLDGS AG CALL 338.67750 25.07.22	CHF	160 060	160 060
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE CALL 437.53500 25.07.22	CHF	87 840	87 840
MORGAN STANLEY/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2268.00000 25.07.22	CHF	1 770	1 770
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 498.58690 25.07.22	CHF	26 820	26 820
UBS/SWISSCOM AG CALL 548.31000 25.07.22	CHF	25 990	25 990
MERRILL LYNCH/SWISS LIFE HLDG CALL 500.58930 08.08.22	CHF	30 420	30 420
GS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 780.15070 08.08.22	CHF	4 110	4 110
GS/HOLCIM LTD CALL 43.94680 08.08.22	CHF	320 770	320 770
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 24.31590 08.08.22	CHF	179 410	179 410
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 442.99500 08.08.22	CHF	81 360	81 360
JPMORGAN/ADECCO GROUP AG CALL 36.41410 08.08.22	CHF	154 900	154 900
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2268.00000 08.08.22	CHF	1 650	1 650
JPMORGAN/GALENICA AG CALL 80.87040 08.08.22	CHF	36 080	36 080
JPMORGAN/GIVAUDAN AG CALL 3776.76000 08.08.22	CHF	6 210	6 210
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 624.07920 08.08.22	CHF	38 560	38 560
MORGAN STANLEY/SONOVA HOLDING AG CALL 357.24650 08.08.22	CHF	35 420	35 420
UBS/SWATCH GROUP CALL 251.17940 08.08.22	CHF	28 080	28 080
UBS/ABB LTD CALL 27.91330 08.08.22	CHF	1 028 070	1 028 070
UBS/NESTLE SA CALL 120.93900 08.08.22	CHF	460 190	460 190
UBS/NOVARTIS AG CALL 87.15000 08.08.22	CHF	637 470	637 470
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 342.77250 08.08.22	CHF	160 910	160 910
UBS/SWISSCOM AG CALL 556.29000 08.08.22	CHF	30 250	30 250
UBS/SWISS RE AG CALL 77.33770 08.08.22	CHF	229 390	229 390
UBS/UBS GROUP CALL 16.91660 08.08.22	CHF	2 492 180	2 492 180
GS/NESTLE SA CALL 122.72400 22.08.22	CHF	471 060	471 060
GS/NOVARTIS AG CALL 87.13950 22.08.22	CHF	650 380	650 380
GS/SWISSCOM AG CALL 544.53000 22.08.22	CHF	24 330	24 330
GS/SIG COMBIBLOC GROUP CALL 25.13240 22.08.22	CHF	169 490	169 490
GS/SWISS RE AG CALL 76.14600 22.08.22	CHF	173 680	173 680
GS/LONZA GROUP AG CALL 586.59570 22.08.22	CHF	39 230	39 230
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 432.81000 22.08.22	CHF	61 380	61 380
JPMORGAN/UBS GROUP CALL 17.38600 22.08.22	CHF	2 074 720	2 074 720
MORGAN STANLEY/HOLCIM LTD CALL 44.14960 22.08.22	CHF	325 480	325 480
MORGAN STANLEY/SONOVA HOLDING AG CALL 359.16880 22.08.22	CHF	26 170	26 170
MORGAN STANLEY/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2244.90000 22.08.22	CHF	1 700	1 700
SOCIETE GENERALE/ADECCO GROUP AG CALL 36.49980 22.08.22	CHF	130 860	130 860
UBS/SWATCH GROUP CALL 264.24800 22.08.22	CHF	25 980	25 980
UBS/ABB LTD CALL 28.90650 22.08.22	CHF	958 850	958 850
UBS/GIVAUDAN AG CALL 3417.54500 22.08.22	CHF	6 080	6 080
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 344.29500 22.08.22	CHF	164 340	164 340
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 513.24000 22.08.22	CHF	24 190	24 190
GS/SWISSCOM AG CALL 533.19000 05.09.22	CHF	23 430	23 430
GS/SWISS RE AG CALL 77.40600 05.09.22	CHF	174 420	174 420
GS/UBS GROUP CALL 16.87440 05.09.22	CHF	2 362 680	2 362 680
GS/NOVARTIS AG CALL 86.39400 05.09.22	CHF	655 840	655 840
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 600.72100 05.09.22	CHF	39 470	39 470
MORGAN STANLEY/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2188.20000 05.09.22	CHF	1 450	1 450
MORGAN STANLEY/SIG COMBIBLOC GROU CALL 26.60120 05.09.22	CHF	196 570	196 570
SOCIETE GENERALE/GIVAUDAN AG CALL 3522.31660 05.09.22	CHF	6 120	6 120
SOCIETE GENERALE/ADECCO GROUP AG CALL 34.85610 05.09.22	CHF	132 670	132 670
SOCIETE GENERALE/NESTLE SA CALL 121.27500 05.09.22	CHF	468 530	468 530
SOCIETE GENERALE/SWATCH GROUP CALL 272.23160 05.09.22	CHF	24 090	24 090
SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 445.09500 05.09.22	CHF	58 600	58 600
SOCIETE GENERALE/ABB LTD CALL 29.87250 05.09.22	CHF	778 580	778 580
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 366.20540 05.09.22	CHF	24 180	24 180
UBS/HOLCIM LTD CALL 47.12400 05.09.22	CHF	323 420	323 420
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 331.64250 05.09.22	CHF	167 260	167 260
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 541.38000 05.09.22	CHF	20 500	20 500
GS/NOVARTIS AG CALL 85.95300 19.09.22	CHF	333 400	333 400
GS/NESTLE SA CALL 123.10200 19.09.22	CHF	238 840	238 840
JPMORGAN/ABB LTD CALL 29.06070 19.09.22	CHF	531 310	531 310
JPMORGAN/ADECCO GROUP AG CALL 33.60080 19.09.22	CHF	100 610	100 610
JPMORGAN/HOLCIM LTD CALL 47.51220 19.09.22	CHF	165 510	165 510
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 449.92500 19.09.22	CHF	51 080	51 080
MORGAN STANLEY/ROCHE HLDGS AG CALL 340.20000 19.09.22	CHF	86 820	86 820
MORGAN STANLEY/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2196.60000 19.09.22	CHF	1 160	1 160
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP CALL 16.45280 19.09.22	CHF	1 319 050	1 319 050
SOCIETE GENERALE/GIVAUDAN AG CALL 3489.51180 19.09.22	CHF	4 120	4 120
UBS/SWATCH GROUP CALL 254.79560 19.09.22	CHF	20 400	20 400
UBS/LONZA GROUP AG CALL 586.34570 19.09.22	CHF	19 900	19 900
UBS/SWISSCOM AG CALL 540.12000 19.09.22	CHF	17 270	17 270
UBS/SIG COMBIBLOC GROUP CALL 25.87560 19.09.22	CHF	203 220	203 220
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 538.86000 19.09.22	CHF	15 610	15 610
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 303.62070 19.09.22	CHF	20 710	20 710
UBS/SWISS RE AG CALL 77.78400 19.09.22	CHF	150 970	150 970
GS/NOVARTIS AG CALL 84.21000 26.09.22	CHF	333 880	333 880
GS/SWISSCOM AG CALL 536.13000 26.09.22	CHF	17 350	17 350
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 25.11880 26.09.22	CHF	202 480	202 480
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 535.50000 26.09.22	CHF	15 690	15 690
GS/SWISS RE AG CALL 77.44800 26.09.22	CHF	150 970	150 970
GS/UBS GROUP CALL 16.45040 26.09.22	CHF	1 321 180	1 321 180
GS/NESTLE SA CALL 120.89700 26.09.22	CHF	239 100	239 100

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
JPMORGAN/ADECCO GROUP AG CALL 33.49850 26.09.22	CHF	101 650	101 650
MORGAN STANLEY/GIVAUDAN AG CALL 3434.15750 26.09.22	CHF	4 120	4 120
MORGAN STANLEY/HOLCIM LTD CALL 46.87200 26.09.22	CHF	165 510	165 510
MORGAN STANLEY/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2175.60000 26.09.22	CHF	1 150	1 150
SOCIETE GENERALE/ABB LTD CALL 29.07660 26.09.22	CHF	531 310	531 310
SOCIETE GENERALE/SWATCH GROUP CALL 256.11540 26.09.22	CHF	20 900	20 900
SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 446.56500 26.09.22	CHF	51 160	51 160
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 298.30020 26.09.22	CHF	20 830	20 830
UBS/LONZA GROUP AG CALL 576.78350 26.09.22	CHF	19 900	19 900
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 332.58750 26.09.22	CHF	86 820	86 820
MERRILL LYNCH/LONZA GROUP AG CALL 558.85560 03.10.22	CHF	19 430	19 430
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 32.90580 03.10.22	CHF	98 980	98 980
BNP/SONOVA HOLDING AG CALL 279.16670 03.10.22	CHF	20 270	20 270
BNP/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2056.95000 03.10.22	CHF	1 270	1 270
BNP/GALENICA AG CALL 72.13500 03.10.22	CHF	30 700	30 700
BNP/GIVAUDAN AG CALL 3297.36940 03.10.22	CHF	4 020	4 020
BNP/HOLCIM LTD CALL 46.79520 03.10.22	CHF	161 570	161 570
BNP/NESTLE SA CALL 118.65000 03.10.22	CHF	230 800	230 800
BNP/ROCHE HLDGS AG CALL 335.16000 03.10.22	CHF	83 720	83 720
BNP/SIG COMBIBLOC GROU CALL 23.98810 03.10.22	CHF	224 020	224 020
BNP/SWISSCOM AG CALL 528.15000 03.10.22	CHF	16 860	16 860
GS/NOVARTIS AG CALL 83.81100 03.10.22	CHF	330 460	330 460
GS/SWISS RE AG CALL 82.93680 03.10.22	CHF	147 370	147 370
GS/UBS GROUP CALL 16.61350 03.10.22	CHF	1 287 520	1 287 520
JPMORGAN/ABB LTD CALL 28.49420 03.10.22	CHF	518 640	518 640
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 451.50000 03.10.22	CHF	49 860	49 860
MORGAN STANLEY/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 715.79940 03.10.22	CHF	3 050	3 050
SOCIETE GENERALE/GEORG FISCHER AG CALL 56.82530 03.10.22	CHF	27 140	27 140
SOCIETE GENERALE/SWATCH GROUP CALL 245.64460 03.10.22	CHF	23 330	23 330
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 533.19000 03.10.22	CHF	15 250	15 250
BNP/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 716.00610 10.10.22	CHF	3 110	3 110
BNP/HOLCIM LTD CALL 47.40320 10.10.22	CHF	153 700	153 700
BNP/ROCHE HLDGS AG CALL 339.72750 10.10.22	CHF	77 520	77 520
BNP/SIG COMBIBLOC GROU CALL 24.21130 10.10.22	CHF	224 020	224 020
BNP/SONOVA HOLDING AG CALL 276.30970 10.10.22	CHF	19 270	19 270
BNP/ADECCO GROUP AG CALL 33.18620 10.10.22	CHF	94 680	94 680
GS/SWISS RE AG CALL 83.16000 10.10.22	CHF	140 190	140 190
GS/LONZA GROUP AG CALL 556.55370 10.10.22	CHF	18 490	18 490
GS/NESTLE SA CALL 118.04100 10.10.22	CHF	214 470	214 470
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2081.10000 10.10.22	CHF	1 290	1 290
JPMORGAN/GALENICA AG CALL 72.45000 10.10.22	CHF	30 290	30 290
JPMORGAN/GIVAUDAN AG CALL 3307.84500 10.10.22	CHF	3 840	3 840
JPMORGAN/SWISS LIFE HLDG CALL 534.87000 10.10.22	CHF	14 470	14 470
JPMORGAN/UBS GROUP CALL 16.52120 10.10.22	CHF	1 222 340	1 222 340
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 450.03000 10.10.22	CHF	47 330	47 330
JPMORGAN/ABB LTD CALL 28.73000 10.10.22	CHF	493 310	493 310
MORGAN STANLEY/BQE CANT VAUDOISE C CALL 98.28000 10.10.22	CHF	19 610	19 610
UBS/SWATCH GROUP CALL 247.07010 10.10.22	CHF	23 280	23 280
UBS/NOVARTIS AG CALL 83.12850 10.10.22	CHF	324 130	324 130
UBS/SWISSCOM AG CALL 528.99000 10.10.22	CHF	15 990	15 990
MERRILL LYNCH/GEORG FISCHER AG CALL 55.47360 17.10.22	CHF	30 430	30 430
BNP/CEMBRA MONEY BANK C CALL 74.28140 17.10.22	CHF	21 940	21 940
BNP/HOLCIM LTD CALL 47.02040 17.10.22	CHF	164 280	164 280
BNP/NESTLE SA CALL 113.23200 17.10.22	CHF	242 030	242 030
BNP/ROCHE HLDGS AG CALL 337.99500 17.10.22	CHF	70 510	70 510
BNP/SIG COMBIBLOC GROU CALL 23.70200 17.10.22	CHF	227 040	227 040
GS/SWISSCOM AG CALL 522.16500 17.10.22	CHF	17 170	17 170
GS/SONOVA HOLDING AG CALL 254.79090 17.10.22	CHF	22 340	22 340
JPMORGAN/GALENICA AG CALL 72.13500 17.10.22	CHF	29 100	29 100
JPMORGAN/ABB LTD CALL 28.15330 17.10.22	CHF	524 110	524 110
JPMORGAN/BQE CANT VAUDOISE C CALL 100.17000 17.10.22	CHF	26 950	26 950
JPMORGAN/NOVARTIS AG CALL 81.56400 17.10.22	CHF	333 170	333 170
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 451.18500 17.10.22	CHF	50 370	50 370
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2039.10000 17.10.22	CHF	1 520	1 520
MORGAN STANLEY/SWATCH GROUP CALL 245.02260 17.10.22	CHF	27 720	27 720
SOCIETE GENERALE/SWISS LIFE HLDG CALL 536.55000 17.10.22	CHF	15 530	15 530
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 672.81250 17.10.22	CHF	3 220	3 220
ZURECHER KANTONALBANK/UBS GROUP CALL 17.05880 17.10.22	CHF	1 297 980	1 297 980
ZURECHER KANTONALBANK/ADECCO GROUP AG CALL 32.50960 17.10.22	CHF	100 920	100 920
ZURECHER KANTONALBANK/GIVAUDAN AG CALL 3178.05120 17.10.22	CHF	4 070	4 070
ZURECHER KANTONALBANK/LONZA GROUP AG CALL 516.59910 17.10.22	CHF	19 600	19 600
ZURECHER KANTONALBANK/SWISS RE AG CALL 86.14720 17.10.22	CHF	149 260	149 260
BNP/BQE CANT VAUDOISE C CALL 99.01500 24.10.22	CHF	27 890	27 890
BNP/CEMBRA MONEY BANK C CALL 72.86600 24.10.22	CHF	23 060	23 060
BNP/ABB LTD CALL 27.28300 24.10.22	CHF	532 650	532 650
GS/NOVARTIS AG CALL 77.67900 24.10.22	CHF	339 440	339 440
GS/ROCHE HLDGS AG CALL 330.15790 24.10.22	CHF	81 280	81 280
JPMORGAN/SWISS LIFE HLDG CALL 481.06920 24.10.22	CHF	15 690	15 690
JPMORGAN/ADECCO GROUP AG CALL 30.58020 24.10.22	CHF	100 920	100 920
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 659.13750 24.10.22	CHF	3 750	3 750
JPMORGAN/GALENICA AG CALL 72.50250 24.10.22	CHF	24 230	24 230
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 487.74160 24.10.22	CHF	19 950	19 950
JPMORGAN/SIG COMBIBLOC GROU CALL 23.18720 24.10.22	CHF	230 030	230 030
JPMORGAN/UBS GROUP CALL 16.01620 24.10.22	CHF	1 322 450	1 322 450
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 421.99780 24.10.22	CHF	51 210	51 210
JPMORGAN/SWISSCOM AG CALL 495.60000 24.10.22	CHF	17 360	17 360
MORGAN STANLEY/GIVAUDAN AG CALL 3205.28160 24.10.22	CHF	4 130	4 130
SOCIETE GENERALE/NESTLE SA CALL 111.84600 24.10.22	CHF	235 480	235 480
SOCIETE GENERALE/SONOVA HOLDING AG CALL 239.89400 24.10.22	CHF	22 550	22 550
SOCIETE GENERALE/SWISS RE AG CALL 79.28700 24.10.22	CHF	151 330	151 330
SOCIETE GENERALE/SWATCH GROUP CALL 245.47160 24.10.22	CHF	28 970	28 970
ZKB/HOLCIM LTD CALL 44.11290 24.10.22	CHF	165 900	165 900
ZKB/BARRY CALLEBAUT AG CALL 1948.17750 24.10.22	CHF	1 700	1 700
MERRILL LYNCH/GEORG FISCHER AG CALL 53.74210 31.10.22	CHF	0	36 470
MERRILL LYNCH/CEMBRA MONEY BANK CALL 74.18400 31.10.22	CHF	0	24 230
BNP/ABB LTD CALL 26.56440 31.10.22	CHF	0	537 430
GS/ZURICH INSURANCE CALL 421.88620 31.10.22	CHF	0	51 670
GS/HOLCIM LTD CALL 44.58040 31.10.22	CHF	0	167 420
GS/LONZA GROUP AG CALL 545.47510 31.10.22	CHF	0	20 130
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 480.82770 31.10.22	CHF	0	15 830
GS/SONOVA HOLDING AG CALL 244.30770 31.10.22	CHF	0	22 740
GS/SWISS RE AG CALL 78.66850 31.10.22	CHF	0	152 680
GS/UBS GROUP CALL 16.35940 31.10.22	CHF	0	1 334 490
JPMORGAN/GALENICA AG CALL 75.32320 31.10.22	CHF	0	26 310
JPMORGAN/GIVAUDAN AG CALL 3244.15000 31.10.22	CHF	0	4 170
JPMORGAN/NESTLE SA CALL 111.88950 31.10.22	CHF	0	236 990
JPMORGAN/ADECCO GROUP AG CALL 30.51970 31.10.22	CHF	0	102 700

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
MORGAN STANLEY/BQE CANT VAUDOISE CALL 99.63480 31.10.22	CHF	0	29 400
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 685.91380 31.10.22	CHF	0	3 850
UBS/NOVARTIS AG CALL 79.85500 31.10.22	CHF	0	336 180
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 344.00280 31.10.22	CHF	0	78 890
UBS/SIG COMBIBLOC GROUP CALL 22.13990 31.10.22	CHF	0	189 840
UBS/SWATCH GROUP CALL 248.48590 31.10.22	CHF	0	28 360
ZKB/SWISSCOM AG CALL 500.87100 31.10.22	CHF	0	17 520
ZKB/BARRY CALLEBAUT AG CALL 1947.43710 31.10.22	CHF	0	1 810
MERRILL LYNCH/CEMBRA MONEY BANK CALL 74.74770 07.11.22	CHF	0	25 310
MERRILL LYNCH/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 689.28000 07.11.22	CHF	0	4 020
MERRILL LYNCH/SIG COMBIBLOC GROU CALL 21.72270 07.11.22	CHF	0	210 370
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 30.37610 07.11.22	CHF	0	102 700
GS/UBS GROUP CALL 16.10680 07.11.22	CHF	0	1 340 740
GS/ABB LTD CALL 27.13500 07.11.22	CHF	0	540 060
GS/BQE CANT VAUDOISE CALL 97.91250 07.11.22	CHF	0	28 980
GS/HOLCIM LTD CALL 44.75030 07.11.22	CHF	0	168 220
GS/SONOVA HOLDING AG CALL 248.44890 07.11.22	CHF	0	22 870
GS/SWISS RE AG CALL 76.14460 07.11.22	CHF	0	153 130
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 538.16920 07.11.22	CHF	0	20 190
JPMORGAN/ROCHE HLDGS AG CALL 344.77500 07.11.22	CHF	0	79 420
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 417.56900 07.11.22	CHF	0	51 920
JPMORGAN/GEORG FISCHER AG CALL 53.75810 07.11.22	CHF	0	39 930
MORGAN STANLEY/GALENICA AG CALL 71.94780 07.11.22	CHF	0	27 600
MORGAN STANLEY/GIVAUDAN AG CALL 3294.51900 07.11.22	CHF	0	4 190
MORGAN STANLEY/NESTLE SA CALL 111.27900 07.11.22	CHF	0	238 810
MORGAN STANLEY/SWISS LIFE HLDG CALL 477.24610 07.11.22	CHF	0	15 910
MORGAN STANLEY/SWATCH GROUP CALL 245.84820 07.11.22	CHF	0	29 380
UBS/SWISSCOM AG CALL 475.86000 07.11.22	CHF	0	17 600
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 1911.95600 07.11.22	CHF	0	1 860
UBS/NOVARTIS AG CALL 79.34850 07.11.22	CHF	0	338 980
BNP/GIVAUDAN AG CALL 3156.27640 14.11.22	CHF	0	4 220
BNP/NESTLE SA CALL 112.93800 14.11.22	CHF	0	240 370
BNP/NOVARTIS AG CALL 80.83950 14.11.22	CHF	0	340 240
BNP/SWISS RE AG CALL 78.90750 14.11.22	CHF	0	154 590
BNP/UBS GROUP CALL 16.20030 14.11.22	CHF	0	1 350 660
BNP/ADECCO GROUP AG CALL 32.95960 14.11.22	CHF	0	103 900
GS/SONOVA HOLDING AG CALL 265.02680 14.11.22	CHF	0	23 050
GS/ABB LTD CALL 28.31260 14.11.22	CHF	0	544 060
GS/BQE CANT VAUDOISE C CALL 96.48580 14.11.22	CHF	0	23 960
GS/LONZA GROUP AG CALL 556.61760 14.11.22	CHF	0	20 380
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 487.12750 14.11.22	CHF	0	15 980
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 21.67280 14.11.22	CHF	0	190 770
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 1933.84000 14.11.22	CHF	0	1 760
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 693.80430 14.11.22	CHF	0	3 800
JPMORGAN/GALENICA AG CALL 72.60750 14.11.22	CHF	0	25 470
JPMORGAN/GEORG FISCHER AG CALL 55.84500 14.11.22	CHF	0	37 080
JPMORGAN/HOLCIM LTD CALL 44.97120 14.11.22	CHF	0	168 890
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 425.67140 14.11.22	CHF	0	52 290
MORGAN STANLEY/SWATCH GROUP CALL 256.14960 14.11.22	CHF	0	28 060
UBS/SWISSCOM AG CALL 480.16500 14.11.22	CHF	0	17 740
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 361.32940 14.11.22	CHF	0	79 610
MERRILL LYNCH/GIVAUDAN AG CALL 3192.22800 21.11.22	CHF	0	4 240
MERRILL LYNCH/HOLCIM LTD CALL 45.68910 21.11.22	CHF	0	170 470
MERRILL LYNCH/SIG COMBIBLOC GROU CALL 21.48390 21.11.22	CHF	0	190 820
MERRILL LYNCH/GEORG FISCHER AG CALL 59.70510 21.11.22	CHF	0	44 680
BNP/ZURICH INSURANCE GR CALL 438.06000 21.11.22	CHF	0	52 600
BNP/ABB LTD RE CALL 29.02910 21.11.22	CHF	0	547 210
BNP/ADECCO GROUP AG CALL 33.64050 21.11.22	CHF	0	105 010
BNP/BQE CANT VAUDOISE CALL 93.87000 21.11.22	CHF	0	25 110
BNP/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 709.52470 21.11.22	CHF	0	3 820
BNP/SONOVA HOLDING AG CALL 265.70330 21.11.22	CHF	0	23 310
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 502.91910 21.11.22	CHF	0	16 130
GS/SWISS RE AG CALL 80.78780 21.11.22	CHF	0	155 480
GS/NOVARTIS AG CALL 81.87900 21.11.22	CHF	0	343 490
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 1961.40000 21.11.22	CHF	0	1 690
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 549.96990 21.11.22	CHF	0	20 500
MORGAN STANLEY/SWATCH GROUP CALL 249.28600 21.11.22	CHF	0	25 920
UBS/UBS GROUP CALL 16.62580 21.11.22	CHF	0	1 358 510
UBS/GALENICA AG CALL 74.18250 21.11.22	CHF	0	24 090
UBS/NESTLE SA CALL 112.47600 21.11.22	CHF	0	241 990
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 352.34060 21.11.22	CHF	0	80 570
UBS/SWISSCOM AG CALL 477.01500 21.11.22	CHF	0	17 940

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	235 581 734,31	19,60%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	-	-

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

Klasse F:	0,57% p.a.;
Klasse I-X:	0,00% p.a.;
Klasse P:	1,50% p.a.;
Klasse Q:	0,89% p.a.;
Klasse QL:	0,71% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss
Fondsvertrag:

Klasse F:	0,80% p.a.;
Klasse I-X:	0,00% p.a.;
Klasse P:	1,90% p.a.;
Klasse Q:	1,10% p.a.;
Klasse QL:	0,85% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich
«soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio
(TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die
laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebs-
aufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermö-
gens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse F:	0,57%
Klasse I-X:	0,00%
Klasse P:	1,50%
Klasse Q:	0,89%
Klasse QL:	0,71%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen
und Rücknahmen eines Teilvermögens zu einem Nettover-
mögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-
Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens
erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maxi-
male Anpassung beläuft sich grundsätzlich auf 2% des
Bewertungs-Nettoinventarwertes. Die Fondsleitung kann
indessen bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände
für jedes Teilvermögen und/oder jeden Bewertungstag
beschliessen, vorübergehend eine Anpassung um mehr
als 2% des dann geltenden Bewertungs-Nettoinventar-
werts vorzunehmen, wenn sie hinreichend begründet,
dass die Anpassung angesichts vorherrschender Markt-
bedingungen gerechtfertigt und im besten Interesse der
Anleger ist. Eine vorübergehende Anpassung wird nach
dem von der hinreichend begründeten Entscheid zur
Anwendung dieser befristeten Massnahme sowie deren
Ende durch Veröffentlichung im Publikationsorgan des
Umbrella-Fonds informiert. Zudem erfolgt eine Mittei-
lung an die Aufsichtsbehörde. Ein modifizierter Bewer-
tungs-Nettoinventarwert berücksichtigt die Nebenkosten
(Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kom-
missionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der
Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Ver-
kauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden
Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer
Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn
die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl
Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resul-
tiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinven-
tarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang
der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung
des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert
ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettofondsvermögen in CHF		928 538 206.55	953 454 027.07	680 430 837.08
Klasse I-B	CH0594826155		1	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.79	113.80	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		99.76	113.83	
Anzahl Anteile im Umlauf		186 448,2190	127 366,2660	
Klasse I-X	CH0540307243			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.85	121.93	95.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		106.82	121.97	95.72
Anzahl Anteile im Umlauf		756 403,7240	594 656,1420	41 755,5700
Klasse P	CH0002791769			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		1 355.05	1 547.77	1 221.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		1 354.64	1 548.23	1 221.83
Anzahl Anteile im Umlauf		256 326,1610	272 597,8760	290 019,7150
Klasse Q	CH0203277097			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		134.32	153.37	121.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		134.28	153.42	121.05
Anzahl Anteile im Umlauf		247 530,2470	269 432,7850	304 005,0260
Klasse U-X	CH0546052827			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		10 683.89	12 192.06	9 568.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		10 680.68	12 195.72	9 571.42
Anzahl Anteile im Umlauf		41 982,0430	33 071,8600	29 827,0050

¹ Erstemission per 16.2.2021
² siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse I-B	CHF	-10.2%	-	-
Klasse I-X	CHF	-10.1%	30.2%	-
Klasse P	CHF	-11.1%	29.0%	-7.5%
Klasse Q	CHF	-10.7%	29.4%	-7.2%
Klasse U-X	CHF	-10.1%	30.2%	-

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Der Schweizer Aktienmarkt beendete das Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 mit einem negativen Ertrag. Standardwerte (Large Caps) entwickelten sich während des Berichtszeitraums deutlich besser als Small Caps und Mid Caps. Auf Sektorebene beendeten Telekommunikationswerte den Berichtszeitraum im Plus, während die Bereiche Technologie, Rohstoffe und Industrie am schwächsten schlossen. Unter den Aktien im SPI leisteten Novartis, Zurich und Vifor die grössten positiven Beiträge zur Marktperformance.

Der Fonds verzeichnete im Berichtsjahr eine negative Wertentwicklung, hielt sich dank der positiven Aktienauswahl aber besser als sein Benchmark. Unsere übergewichteten Positionen in Zurich, Cembra Money Bank und Meyer Burger hatten den grössten positiven Einfluss auf die absolute Performance.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

NESTLE SA	21,01
ROCHE Holding AG	16,85
NOVARTIS AG	11,49
Zurich Insurance Group	6,33
UBS Group AG	6,32
ABB Ltd	4,15
Lonza Group AG	3,60
Swiss Re Ltd	3,60
Swiss Life Holding A	2,61
Julius Baer Group	2,28
Übrige	20,50
Total	98,74

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	28,88
Nahrungsmittel & Softdrinks	23,09
Versicherungen	12,54
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	11,01
Elektrische Geräte & Komponenten	4,94
Banken & Kreditinstitute	4,20
Chemie	3,60
Uhren & Schmuck	2,23
Diverse Dienstleistungen	2,22
Maschinen & Apparate	1,57
Übrige	4,46
Total	98,74

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2022	31.10.2021
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	8 990 590.79	6 797 570.51
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	917 117 565.20	949 086 043.59
Derivative Finanzinstrumente	29 133.20	0.00
Sonstige Vermögenswerte	2 679 200.59	2 632 148.15
Gesamtfondsvermögen	928 816 489.78	958 515 762.25
Aufgenommene Kredite	-8 276.53	-4 887 545.43
Andere Verbindlichkeiten	-270 006.70	-174 189.75
Nettofondsvermögen	928 538 206.55	953 454 027.07

Erfolgsrechnung

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	0.00	590.94
Negativzinsen	-22 159.90	-31 893.10
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	26 559 219.55	23 285 381.13
– aus Gratisaktien	1 083.25	787.60
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	330 542.31	37 812.99
Erträge der Effektenleihe	50 868.79	64 598.47
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 220 874.57	2 327 567.34
Total Ertrag	28 140 428.57	25 684 845.37
Aufwand		
Prüfaufwand	-15 438.80	-13 284.80
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-10 335.88	-3 991.27
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00	0.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-3 641 029.33	-3 847 119.11
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-230 550.31	-243 925.30
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse U-X	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 808.66	-1 507.67
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 616 768.07	-1 140 570.38
Total Aufwand	-5 515 931.05	-5 250 398.53
Nettoertrag	22 624 497.52	20 434 446.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	21 504 210.74	37 533 156.06
Realisierter Erfolg	44 128 708.26	57 967 602.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-156 287 561.81	152 422 091.10
Gesamterfolg	-112 158 853.55	210 389 694.00

Verwendung des Erfolges

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	22 624 497.52	20 434 446.84
Vortrag des Vorjahres	8 294.11	2 410.96
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	22 632 791.63	20 436 857.80
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-22 623 584.39	-20 428 563.69
Vortrag auf neue Rechnung	9 207.24	8 294.11

¹ Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	953 454 027.07	680 430 837.08
Ordentliche Jahresausschüttung	-22 857 546.65	-15 075 785.07
Saldo aus dem Anteilverkehr	110 100 579.68	77 709 281.06
Gesamterfolg	-112 158 853.55	210 389 694.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	928 538 206.55	953 454 027.07

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse I-B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	127 366,2660	0,0000
Ausgegebene Anteile	59 251,3300	127 366,2660
Zurückgenommene Anteile	-169,3770	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	186 448,2190	127 366,2660
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	59 081,9530	127 366,2660
Klasse I-X		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	594 656,1420	41 755,5700
Ausgegebene Anteile	331 463,1710	639 925,3370
Zurückgenommene Anteile	-169 715,5890	-87 024,7650
Bestand Ende Berichtsperiode	756 403,7240	594 656,1420
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	161 747,5820	552 900,5720
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	272 597,8760	290 019,7150
Ausgegebene Anteile	4 892,7740	6 508,3450
Zurückgenommene Anteile	-21 164,4890	-23 930,1840
Bestand Ende Berichtsperiode	256 326,1610	272 597,8760
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-16 271,7150	-17 421,8390
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	269 432,7850	304 005,0260
Ausgegebene Anteile	21 380,8330	26 332,4720
Zurückgenommene Anteile	-43 283,3710	-60 904,7130
Bestand Ende Berichtsperiode	247 530,2470	269 432,7850
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-21 902,5380	-34 572,2410
Klasse U-X		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	33 071,8600	29 827,0050
Ausgegebene Anteile	13 045,1830	5 139,8550
Zurückgenommene Anteile	-4 135,0000	-1 895,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	41 982,0430	33 071,8600
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	8 910,1830	3 244,8550

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse I-B

(Gegen Coupon Nr. 2- Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.773
Brutto	CHF	2.770
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.970
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	1.800

Klasse I-X

(Gegen Coupon Nr. 3- Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	3.037
Brutto	CHF	3.030
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.061
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	1.969

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 78- Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	24.817
Brutto	CHF	24.810
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-8.684
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	16.126

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 7- Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.965
Brutto	CHF	2.960
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.036
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	1.924

Klasse U-X

(Gegen Coupon Nr. 3- Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	303.06
Brutto	CHF	303.06
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-106.07
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	196.99

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	443 920	105 554	41 305	508 169	2 884 367	0,31	328 181
Total Österreich						2 884 367	0,31	
Schweiz								
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	38 153	12 090	4 169	46 074	7 362 625	0,79	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	33 139	4 829	2 424	35 544	6 319 723	0,68	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	326 199	109 911	28 390	407 720	6 319 660	0,68	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	84 000	2 192	86 192				
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	503 326	105 628	159 567	449 387	33 434 393	3,60	
Total Schweiz						53 436 401	5,75	
Total Inhaberaktien						56 320 768	6,06	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	400 030	108 242	37 684	470 588	156 494 039	16,85	
Total Schweiz						156 494 039	16,85	
Total Weitere Aktien						156 494 039	16,85	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 261 623	250 042	126 801	1 384 864	38 554 614	4,15	
ACCELERON INDUSTR CHF1*	CHF		324 432	4 500	319 932	5 432 445	0,58	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	310 119	85 672	78 571	317 220	9 941 675	1,07	42 885
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	22 400	5 790	1 339	26 851	4 226 347	0,46	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	7 851	3 292	944	10 199	19 316 906	2,08	50
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	40 155	3 731	3 717	40 169	7 985 597	0,86	15 082
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	126 511	19 564	3 255	142 820	10 368 732	1,12	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	6 707	2 668	9 375				
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		186 100	24 824	161 276	8 942 754	0,96	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	312 646	169 363	41 426	440 583	21 134 767	2,28	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	161 026	71 211	30 947	201 290	10 034 307	1,08	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	58 791	12 327	6 206	64 912	33 455 645	3,60	
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF	217 560	68 700	5 894	280 366	4 945 656	0,53	
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF	18 409 299	1 218 408	7 807 610	11 820 097	5 673 647	0,61	9 469 247
MOLECULAR PARTNERS CHF0.1*	CHF	232 429	52 802	12 952	272 279	1 780 705	0,19	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	1 641 018	323 378	174 307	1 790 089	195 191 305	21,02	362 000
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	1 216 555	216 064	113 670	1 318 949	106 702 974	11,49	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF		225 992	14 760	211 232	20 688 062	2,23	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	36 132		36 132				
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	633 168	187 126	76 615	743 679	14 308 384	1,54	315 521
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	460 515	363 823	41 532	782 806	8 822 224	0,95	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	75 192	18 696	19 882	74 006	17 517 220	1,89	
SULZER AG CHF0.01*	CHF	78 760	11 809	6 157	84 412	5 634 501	0,61	29 285
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	39 846	16 370	6 193	50 023	24 256 153	2,61	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	3 494 062	829 923	628 459	3 695 526	58 721 908	6,32	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	124 346	17 483	8 283	133 546	7 531 994	0,81	
VT5 ACQUISITION CO CHF0.1*	CHF		476 100	12 000	464 100	4 362 540	0,47	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	134 368	23 742	20 568	137 542	58 771 697	6,33	
Total Schweiz						704 302 757	75,83	
Total Namensaktien						704 302 757	75,83	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						917 117 565	98,74	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						917 117 565	98,74	6,28
Bankguthaben auf Sicht						8 990 591	0,97	
Derivative Finanzinstrumente						29 133	0,00	
Sonstige Vermögenswerte						2 679 201	0,29	
Gesamtfondsvermögen						928 816 490	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-8 277		
Andere Verbindlichkeiten						-270 006		
Nettofondsvermögen						928 538 207		
Bewertungskategorie						Verkehrswert per 31.10.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens³	
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						917 146 698	98,74	
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						-	-	
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten						-	-	
Total						917 146 698	98,74	

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Optionen/Warrants auf Aktien/Aktienbaskets					
VT5 ACQUISITION COMPANY CALL WARRANT 11.50000 21-16.12.27*	145 666	CHF	0	29 133	0.00
			0	29 133	0.00

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Aktien/Aktienbaskets			
VT5 ACQUISITION COMPANY CALL WARRANT 11.50000 21-16.12.27	CHF	145 666	0

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	677 537,43	0,07%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	-	-

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:	
Klasse I-B:	0,055% p.a.;
Klasse I-X:	0,00% p.a.;
Klasse P:	0,95% p.a.;
Klasse Q:	0,60% p.a.;
Klasse U-X:	0,00% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:	
Klasse I-B:	0,70% p.a.;
Klasse I-X:	0,00% p.a.;
Klasse P:	2,20% p.a.;
Klasse Q:	1,05% p.a.;
Klasse U-X:	0,00% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich
«soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio
(TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in
der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die
Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die
laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebs-
aufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermö-
gens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse I-B:	0,06%
Klasse I-X:	0,00%
Klasse P:	0,95%
Klasse Q:	0,60%
Klasse U-X:	0,00%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen
und Rücknahmen eines Teilvermögens zu einem Nettover-
mögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-
Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens
erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maxi-
male Anpassung beläuft sich grundsätzlich auf 2% des
Bewertungs-Nettoinventarwertes. Die Fondsleitung kann
indessen bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände
für jedes Teilvermögen und/oder jeden Bewertungstag
beschliessen, vorübergehend eine Anpassung um mehr
als 2% des dann geltenden Bewertungs-Nettoinventar-
werts vorzunehmen, wenn sie hinreichend begründet,
dass die Anpassung angesichts vorherrschender Markt-
bedingungen gerechtfertigt und im besten Interesse der
Anleger ist. Eine vorübergehende Anpassung wird nach
dem von der hinreichend begründeten Entscheid zur
Anwendung dieser befristeten Massnahme sowie deren
Ende durch Veröffentlichung im Publikationsorgan des
Umbrella-Fonds informiert. Zudem erfolgt eine Mittei-
lung an die Aufsichtsbehörde. Ein modifizierter Bewer-
tungs-Nettoinventarwert berücksichtigt die Nebenkosten
(Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kom-
missionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der
Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Ver-
kauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden
Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer
Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn
die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl
Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resul-
tiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinven-
tarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang
der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung
des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert
ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettofondsvermögen in CHF		460 886 028.17	359 498 429.37	190 638 323.07
Klasse F	CH0341732458			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		160.23	176.27	139.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		160.20	176.32	139.67
Anzahl Anteile im Umlauf		2 074 472,0550	1 897 639,1290	1 256 142,2770
Klasse I-X	CH0573990394			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.14	119.73	94.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		109.12	119.77	94.49
Anzahl Anteile im Umlauf		1 177 237,3760	208 886,1080	161 408,3640

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse F	CHF	-8.5%	27.2%	-2.8%
Klasse I-X	CHF	-8.1%	27.7%	-
Benchmark:				
MSCI Switzerland (net div reinv.)	CHF	-11.3%	28.4%	-4.4%

¹ Die Performance bezieht sich auf einen Zeitraum von 12 Monaten.

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Im Zeitraum vom November 2021 bis zum Oktober 2022 fiel der Schweizer Aktienmarkt insgesamt. Der Fonds verzeichnete im Rechnungsjahr eine negative Wertentwicklung, erlitt allerdings etwas geringere Einbussen als der breitere Markt. Diese relative Stärke was hauptsächlich auf die Übergewichtungen des Portfolios in defensiven Sektoren wie dem Gesundheitswesen und dem Basiskonsumgüterbereich zurückzuführen.

Bis Anfang 2022 stiegen die Märkte dank der Erholung von der Pandemie und der boomenden Wirtschaft von einem Höchstwert zum nächsten. Es gab zwar einige Wolken am Horizont, wie die Überhitzung in einigen Bereichen der Immobilien- und Aktienmärkte, Probleme in Lieferketten, drohende Lohnerhöhungen, Covid-Lockdowns, geopolitische Spannungen und eine vorübergehende Inflation. Doch die Gewinne waren immer noch solide und es schien unwahrscheinlich, dass die Wirtschaft plötzlich ins Stocken geraten könnte. Doch dann kam die russische Invasion in der Ukraine mit all ihren Auswirkungen, zum Beispiel auf die Rohstoffmärkte. Dies war der entscheidende Impuls, der die Inflation auf Niveaus trieb, bei denen sich die Zentralbanken gezwungen sahen, die geldpolitischen Bedingungen stärker zu straffen, als der Markt erwartet hatte. Weitere restriktive Schritte der massgeblichen Zentralbanken sind zu erwarten und die Aufmerksamkeit der Märkte wird sich weiter auf die Inflation und mögliche Rezessionsszenarien für die grössten Volkswirtschaften richten. Die Volatilität wird in der nächsten Zeit voraussichtlich erhöht bleiben.

Die Bilanzen und die Rentabilität sind im Grossen und Ganzen immer noch robust und die Inflation ist in der Schweiz nach wie vor unter Kontrolle. Dies deutet darauf hin, dass die Ausschüttungen trotz der Gewinnrückgänge bei vielen Unternehmen im letzten Jahr und der im historischen Vergleich hohen Ausschüttungsquoten insgesamt nachhaltig sind.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

NESTLE SA	23,12
ROCHE Holding AG	15,90
NOVARTIS AG	13,05
Zurich Insurance Group	6,71
UBS AG	5,94
Richemont	4,67
ABB Ltd	4,31
Lonza Group AG	2,79
Swiss RE AG	2,64
Givaudan SA	2,58
Übrige	17,88
Total	99,59

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	30,20
Nahrungsmittel & Softdrinks	23,88
Versicherungen	10,90
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8,47
Chemie	6,50
Uhren & Schmuck	4,67
Elektrische Geräte & Komponenten	4,31
Verkehr & Transport	2,27
Diverse Dienstleistungen	2,27
Baugewerbe & Baumaterial	1,52
Übrige	4,60
Total	99,59

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2022	31.10.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	425 120.36	700 808.67
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	459 113 785.39	358 513 007.23
Sonstige Vermögenswerte	1 469 826.01	861 006.80
Gesamtfondsvermögen	461 008 731.76	360 074 822.70
Aufgenommene Kredite	-20 250.15	-521 797.40
Andere Verbindlichkeiten	-102 453.44	-54 595.93
Nettofondsvermögen	460 886 028.17	359 498 429.37

Erfolgsrechnung

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	237.01
Negativzinsen	-3 717.00	-1 730.20
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	13 600 063.38	7 597 902.63
– aus Gratisaktien	555.80	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	356 262.00	467 107.98
Erträge der Effektenleihe	14 470.03	12 412.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 608 691.54	1 489 636.19
Total Ertrag	15 576 325.75	9 565 566.06
Aufwand		
Passivzinsen	-11.16	-315.90
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 338 015.10	-1 086 213.66
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 737.33	-1 337.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 238 572.93	-632 991.74
Total Aufwand	-2 590 867.42	-1 733 389.40
Nettoertrag	12 985 458.33	7 832 176.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	4 642 360.35	12 889 611.56
Realisierter Erfolg	17 627 818.68	20 721 788.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-59 038 676.46	44 480 011.86
Gesamterfolg	-41 410 857.78	65 201 800.08

Verwendung des Erfolges

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12 985 458.33	7 832 176.66
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	12 985 458.33	7 832 176.66
Abzüglich Verrechnungssteuer	-4 544 910.42	-2 741 261.83
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-8 440 547.91	-5 090 914.83
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	359 498 429.37	190 638 323.07
Abgeführte Verrechnungssteuer	-3 796 685.22	-1 833 367.33
Saldo aus dem Anteilverkehr	146 595 141.80	105 491 673.55
Gesamterfolg	-41 410 857.78	65 201 800.08
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	460 886 028.17	359 498 429.37

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse F		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 897 639,1290	1 256 142,2770
Ausgegebene Anteile	610 804,6580	857 642,2920
Zurückgenommene Anteile	-433 971,7320	-216 145,4400
Bestand Ende Berichtsperiode	2 074 472,0550	1 897 639,1290
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	176 832,9260	641 496,8520
Klasse I-X		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	208 886,1080	161 408,3640
Ausgegebene Anteile	1 290 652,2680	47 477,7440
Zurückgenommene Anteile	-322 301,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 177 237,3760	208 886,1080
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	968 351,2680	47 477,7440

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse F

(Thesaurierung per 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	4.326
Brutto	CHF	4.326
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.514
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	2.812

Klasse I-X

(Thesaurierung per 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	3.406
Brutto	CHF	3.406
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.192
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	CHF	2.214

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Schweiz								
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	11 006	20 509	1 924	29 591	2 127 593	0,46	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	8 318	5 746	3 008	11 056	637 931	0,14	
ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)*	CHF	7 589	4 193	2 997	8 785	3 568 467	0,77	
SENSIRION AG NPV*	CHF	4 731	1 368		6 099	556 229	0,12	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	126 639	159 287	122 585	163 341	12 152 570	2,64	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	11 330	17 387	28 717				
Total Schweiz						19 042 790	4,13	
Total Inhaberaktien						19 042 790	4,13	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	236	164	34	366	3 513 600	0,76	
Total Schweiz						3 513 600	0,76	
Total Partizipationsscheine						3 513 600	0,76	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	181 106	119 425	90 851	209 680	69 729 084	15,13	
Total Schweiz						69 729 084	15,13	
Total Weitere Aktien						69 729 084	15,13	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	607 996	446 596	341 564	713 028	19 850 700	4,31	
ACCELLERON INDUSTR CHF1*	CHF		36 138	36 138				
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	36 300	145 946	182 246				
ALCON AG CHF0.04*	CHF	68 167	27 534	74 789	20 912	1 274 377	0,28	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	818	2 768	3 586				
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	1 713		1 713				
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF		6 700	6 700				
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF		1 145	1 145				
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF		261 493	117 254	144 239	2 323 690	0,50	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF		1 579 106	877 447	701 659	2 897 852	0,63	701 658
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	500	201	701				
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF		28 812	14 768	14 044	6 253 793	1,36	
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		14 859		14 859	823 932	0,18	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	2 652	2 378	1 047	3 983	11 909 170	2,58	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	107 062	248 111	338 665	16 508	750 784	0,16	16 507
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	51 733	143 645	119 212	76 166	3 653 683	0,79	53 170
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	33 474	23 090	7 484	49 080	10 473 672	2,27	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	15	11	26				
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF		75 589		75 589	3 768 112	0,82	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	16 935	11 451	3 470	24 916	12 841 706	2,79	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	609 560	553 504	185 619	977 445	106 580 603	23,12	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	423 045	512 705	192 137	743 613	60 158 292	13,05	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	368	1 032	1 400				
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF		13 483	13 483				
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	173 087	123 970	77 025	220 032	21 549 934	4,67	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	4 133	5 402	1 930	7 605	1 198 548	0,26	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	3 311	2 165	738	4 738	10 466 242	2,27	
SIG COMIBLOC GROU CHF0.1*	CHF		116 545	48 368	68 177	1 311 725	0,28	68 176
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	9 451	17 212	13 880	12 783	2 886 401	0,63	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	22 153	23 061	14 559	30 655	7 256 039	1,57	
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF		1 874	1 874				
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		65 580	27 680	37 900	3 614 902	0,78	31 534
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	12 586	5 071	17 657				
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	18 249	21 214	24 668	14 795	7 174 096	1,56	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	17 675	11 037	28 712				
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	16 399	16 657	19 134	13 922	6 881 645	1,49	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	1 311	2 534	3 845				
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF		76 788	43 547	33 241	1 984 488	0,43	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	912 998	1 307 673	496 672	1 723 999	27 394 344	5,94	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF		20 964	18 292	2 672	611 354	0,13	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	47 248	36 933	11 777	72 404	30 938 229	6,71	
Total Schweiz						366 828 311	79,57	
Total Namensaktien						366 828 311	79,57	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						459 113 785	99,59	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Namensaktien								
Schweiz								
BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)CLS'B'*	CHF	1 170	416	1 586				
Total Schweiz							0,00	
Total Namensaktien							0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							0,00	

Titel	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					459 113 785 10 518 570	99,59 2,28)	
Bankguthaben auf Sicht					425 120	0,09	
Sonstige Vermögenswerte					1 469 827	0,32	
Gesamtfondsvermögen					461 008 732	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-20 250		
Andere Verbindlichkeiten					-102 454		
Nettofondsvermögen					460 886 028		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	459 113 785	99,59
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	459 113 785	99,59

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

Klasse F:	0,40% p.a.;
Klasse I-X:	0,00% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

Klasse F:	0,48% p.a.;
Klasse I-X:	0,00% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse F:	0,40%
Klasse I-X:	0,00%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich grundsätzlich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Die Fondsleitung kann indessen bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände für jedes Teilvermögen und/oder jeden Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Anpassung um mehr als 2% des dann geltenden Bewertungs-Nettoinventarwertes vorzunehmen, wenn sie hinreichend begründet, dass die Anpassung angesichts vorherrschender Marktbedingungen gerechtfertigt und im besten Interesse der Anleger ist. Eine vorübergehende Anpassung wird nach dem von der hinreichend begründeten Entscheid zur Anwendung dieser befristeten Massnahme sowie deren Ende durch Veröffentlichung im Publikationsorgan des Umbrella-Fonds informiert. Zudem erfolgt eine Mitteilung an die Aufsichtsbehörde. Ein modifizierter Bewertungs-Nettoinventarwert berücksichtigt die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettofondsvermögen in USD		72 359 726.29	99 333 851.61	74 179 233.26
Klasse I-A1	CH0102756191			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		5 862.96	7 067.01	5 005.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		5 861.79	7 069.84	5 007.55
Anzahl Anteile im Umlauf		157,0000	163,0000	168,0000
Klasse P	CH0002788401			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 314.73	2 812.21	2 007.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		2 314.27	2 813.34	2 007.97
Anzahl Anteile im Umlauf		28 692,4240	32 580,4300	34 033,1960
Klasse Q	CH0203275505			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		172.49	208.18	147.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		172.46	208.26	147.65
Anzahl Anteile im Umlauf		29 127,4970	31 313,4970	34 066,7320

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse I-A1	USD	-17.1%	41.3%	7.1%
Klasse P	USD	-17.7%	40.1%	6.3%
Klasse Q	USD	-17.2%	41.0%	7.0%

¹ Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

² Die Performance bezieht sich auf einen Zeitraum von 12 Monaten.

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Das Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 bot ein ungewöhnliches, von gesamtwirtschaftlichen und politischen Ereignissen bestimmtes Umfeld für die Märkte. Die Besorgnis über die makroökonomische Entwicklung war der stärkste Treiber für die Volatilität und die massive Verkaufswelle bei risikoreichen Anlagen. Zu Beginn des Jahres 2022 waren Anlegerinnen und Anleger mit einer Reihe von Herausforderungen konfrontiert: auslaufenden fiskalischen Stimulationsmassnahmen, einer höheren Inflation, Druck in den Lieferketten und einer bevorstehenden geldpolitischen Straffung. Der Ausbruch des Kriegs zwischen Russland und der Ukraine verschärfte die Besorgnis über die Konjunkturerlangsamung und eine weltweite Rezession weiter. Insgesamt wurden die Gewinne von einer weniger breiten Basis getragen als im Grossteil des Jahres 2021. Die Marktvolatilität war erhöht, die Bilanzreduktion und die Zinserhöhungen der US-Notenbank belasteten Vermögenswerte mit längerer Duration, während die steigende Inflation und die Probleme in den Lieferketten weiteren Aufwärtsdruck auf die Preis-Kosten Margen ausübten.

Der Subfonds verbuchte im Gesamtjahr negative Erträge. Die Aktienausswahl in den Bereichen Informationstechnologie und Industrie belastete die Performance am stärksten. Einige unserer Positionen litten unter Problemen in den Lieferketten. Zusätzlich wurden einige unserer zyklischen Unternehmen durch Rezessionsängste belastet. Die Aktienausswahl im Finanzwesen war dagegen am vorteilhaftesten, da die steigenden Zinssätze die Rentabilität einiger unserer Versicherungstitel stärkten. Dahinter folgte die Titelausswahl im Bereich Nicht-Basiskonsumgüter. Hier übertrafen einige unserer Einzelhandelspositionen den breiteren Markt.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Microsoft Corp	5,79
United Health Group	5,75
Costco Whsl Corp	4,43
Ameriprise Financial	3,85
Visa Inc	3,85
Abbvie Inc	3,51
Marsh & McLennan Cos	3,47
Tjx Cos Inc Com	3,35
Vertex Pharmaceuti Com	3,27
Dollar Tree Inc	3,13
Übrige	58,66
Total	99,06

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Internet, Software & IT-Dienste	20,07
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10,15
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9,96
Detailhandel, Warenhäuser	9,31
Banken & Kreditinstitute	8,62
Versicherungen	7,79
Gesundheits- & Sozialwesen	5,75
Elektronik & Halbleiter	4,58
Gastgewerbe & Freizeit	4,06
Biotechnologie	3,27
Übrige	15,50
Total	99,06

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2022	31.10.2021
	USD	USD
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	651 019.38	1 009 610.66
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	71 770 664.17	98 340 661.01
Sonstige Vermögenswerte	27 642.29	48 027.23
Gesamtfondsvermögen	72 449 325.84	99 398 298.90
Aufgenommene Kredite	-72.35	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-89 527.20	-64 447.29
Nettofondsvermögen	72 359 726.29	99 333 851.61

Erfolgsrechnung

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	50.67	0.00
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	968 415.72	682 886.60
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	82 273.74	64 720.32
Erträge der Effektenleihe	101 755.87	31 265.90
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	409.70	1 576.42
Total Ertrag	1 152 905.70	780 449.24
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-75.17
Prüfaufwand	-14 262.98	-14 323.04
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-8 840.45	-9 085.81
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-1 275 783.93	-1 394 492.48
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-55 624.73	-61 320.54
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	126 613.17	134 745.91
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-373.97	-617.96
Sonstige Aufwendungen	-1 959.80	-1 704.42
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-16 585.90	10 975.36
Total Aufwand	-1 246 818.59	-1 335 898.15
Nettoertrag	-93 912.89	-555 448.91
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	3 522 524.44	10 773 256.48
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-126 613.17	-134 745.91
Realisierter Erfolg	3 301 998.38	10 083 061.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-19 630 457.72	19 325 656.11
Gesamterfolg	-16 328 459.34	29 408 717.77

Verwendung des Erfolges

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	USD	USD
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-93 912.89	-555 448.91
Übertrag auf das Kapital ³	116 988.22	555 448.91
Vortrag des Vorjahres	1.42	1.42
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	23 076.75	1.42
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-23 027.35	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	49.40	1.42

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2.

² Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

³ Umbuchung des Verlustes der Klassen P und Q gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20. November 2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	99 333 851.61	74 179 233.26
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	-416.64
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10 645 665.98	-4 253 682.78
Gesamterfolg	-16 328 459.34	29 408 717.77
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	72 359 726.29	99 333 851.61

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022	1.11.2020-31.10.2021
	Anzahl	Anzahl
Klasse I-A1		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	163,0000	168,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-6,0000	-5,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	157,0000	163,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-6,0000	-5,0000
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	32 580,4300	34 033,1960
Ausgegebene Anteile	45,9060	308,5440
Zurückgenommene Anteile	-3 933,9120	-1 761,3100
Bestand Ende Berichtsperiode	28 692,4240	32 580,4300
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 888,0060	-1 452,7660
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	31 313,4970	34 066,7320
Ausgegebene Anteile	295,0000	1 649,4920
Zurückgenommene Anteile	-2 481,0000	-4 402,7270
Bestand Ende Berichtsperiode	29 127,4970	31 313,4970
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 186,0000	-2 753,2350

Ausschüttung für 2021/2022

Klasse I-A1

(Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	29.792
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	USD	29.790
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-10.427
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	USD	19.363

Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung

Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	USD	29.790
--	------------	---------------

Klasse P

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 2 - Ex-Datum 11.1.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	0.63168
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	USD	0.63000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.22050
Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	USD	0.40950

Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung

Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.1.2023)	USD	0.63000
--	------------	----------------

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
China								
NXP SEMICONDUCTORS EURO.20*	USD	13 256	1 160	4 870	9 546	1 394 480	1,92	
Total China						1 394 480	1,92	
Israel								
SOLAREdge TECHNOLO USD0.0001*	USD	1 365		122	1 243	285 927	0,39	1 243
Total Israel						285 927	0,39	
Vereinigte Staaten								
AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM*	USD	27 971		3 204	24 767	2 187 669	3,02	24 767
AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01*	USD	6 053		691	5 362	779 313	1,08	3 136
BIO RAD LABS INC CL A*	USD	3 899		429	3 470	1 220 434	1,68	
BRUNSWICK CORP COM*	USD		8 146		8 146	575 678	0,79	
CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01*	USD	16 120		3 931	12 189	1 845 293	2,55	
CIENA CORP COM STK USD0.01*	USD	30 926		30 926				
ECOLAB INC COM*	USD	7 212	1 072	831	7 453	1 170 643	1,62	
INCYTE CORPORATION COM USD0.001*	USD	13 591		13 591				
INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM*	USD		8 879		8 879	866 679	1,20	
LAZARD LTD COM CLASS 'A' USD0.01*	USD		20 326	20 326				
MARSH & MCLENNAN COM USD1*	USD	17 466		1 909	15 557	2 512 300	3,47	
MSA SAFETY INC COM NPV*	USD	15 547		1 785	13 762	1 847 411	2,55	
REGAL BELOIT CORP COM USD0.01*	USD		7 940	86	7 854	993 845	1,37	
SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001*	USD		41 708	4 142	37 566	1 108 197	1,53	
TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01*	USD	13 578	1 103	1 561	13 120	1 554 458	2,15	
VERTEXX PHARMACEUTI COM USD0.01*	USD	4 886	3 529	822	7 593	2 369 016	3,27	
VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'*	USD	22 351		2 410	19 941	2 243 961	3,10	
Total Vereinigte Staaten						21 274 896	29,37	
Total Inhaberaktien						22 955 303	31,68	
Namensaktien								
Irland								
MEDTRONIC PLC USD0.0001*	USD	13 400		13 400				
Total Irland							0,00	
Grossbritannien								
LINDE PLC COM EURO.001*	USD	6 440		6 440				
Total Grossbritannien							0,00	
Vereinigte Staaten								
ABBVIE INC COM USD0.01*	USD	25 202		7 808	17 394	2 546 482	3,51	
ADOBE INC COM USD0.0001*	USD		2 306		2 306	734 461	1,01	
ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01*	USD		24 560	782	23 778	1 428 107	1,97	
AGCO CORP COM USD0.01*	USD	10 108		10 108				
ALLSTATE CORP COM*	USD	15 300	1 757	1 880	15 177	1 916 096	2,64	
AMERICAN WELL CORP COM USD0.01 CL A*	USD	38 490	37 988	3 692	72 786	297 695	0,41	
AMERIPRISE FINL INC COM*	USD	11 799		2 768	9 031	2 791 663	3,85	
APTIV PLC COM USD0.01*	USD	20 671		2 373	18 298	1 666 399	2,30	
BANK OZK COM USD0.01*	USD	36 432	5 473	3 986	37 919	1 629 759	2,25	22 762
BAUSCH PLUS LOMB C COM NPV*	USD		22 700	22 700				
BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A*	USD	29 325	8 277	2 707	34 895	652 885	0,90	6 685
COSTCO WHSL CORP NEW COM*	USD	7 227		827	6 400	3 209 600	4,43	
COURSER INC COM USD0.00001*	USD	20 687	661	21 348				
DOLLAR TREE INC*	USD		18 066	3 776	14 290	2 264 965	3,13	
ELI LILLY AND CO COM NPV*	USD		4 855	80	4 775	1 728 980	2,39	
ESTEE LAUDER COS CLASS'A' COM USD0.01*	USD		4 970	33	4 937	989 819	1,37	
FORD MOTOR CO COM STK USD0.01*	USD	74 270		74 270				
LINCOLN NATL CORP COM NPV*	USD		22 625		22 625	1 218 809	1,68	
MARAVAI LIFESCIENC USD0.01 A*	USD	21 330		2 441	18 889	313 557	0,43	
MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10*	USD		10 026	925	9 101	492 364	0,68	
MICROSOFT CORP COM USD0.0000125*	USD	20 413		2 332	18 081	4 197 143	5,79	
MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004*	USD	39 516		6 628	32 888	1 439 837	1,99	7 553
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	12 799		12 799				
PROLOGIS INC COM USD0.01*	USD	18 900		2 100	16 800	1 860 600	2,57	13 268
RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A*	USD		13 000	2 300	10 700	374 179	0,52	10 700
SALESFORCE.COM INC COM USD0.001*	USD	8 904	1 146	944	9 106	1 480 545	2,04	
SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A*	USD	26 979		2 494	24 485	565 848	0,78	
SOUTHWEST AIRLINES COM USD1*	USD	42 482		42 482				
STARBUCKS CORP COM USD0.001*	USD	21 692	15 202	21 692	15 202	1 316 341	1,82	
SWEETGREEN INC COM USD0.001 CL A*	USD		45 655	2 100	43 555	810 123	1,12	43 555
SYNCHRONY FINANCA COM USD0.001*	USD	43 916		43 916				
THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A*	USD	55 932	2 045	8 497	49 480	866 395	1,20	18 891
TJX COS INC COM USD1*	USD	31 384	5 822	3 517	33 689	2 428 977	3,35	
UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01*	USD	8 478		970	7 508	4 168 066	5,75	
VAIL RESORTS INC COM*	USD	3 276	805	374	3 707	812 315	1,12	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	15 187		1 740	13 447	2 785 681	3,85	13 447
VOYA FINL INC COM USD0.01*	USD	30 202		3 466	26 736	1 827 673	2,52	26 736
WESTERN DIGITAL CORP COM*	USD	33 282		33 282				
XILINX INC COM USD0.01*	USD	15 583		15 583				
Total Vereinigte Staaten						48 815 362	67,38	
Total Namensaktien						48 815 362	67,38	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						71 770 664	99,06	
Total Wertschriften								
(davon ausgeliehen)								
						71 770 664	99,06	
						11 961 308	16,51	
Bankguthaben auf Sicht								
						651 019	0,90	
Sonstige Vermögenswerte								
						27 643	0,04	
Gesamtfondsvermögen						72 449 326	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten								
						-72		
Andere Verbindlichkeiten								
						-89 528		
Nettofondsvermögen						72 359 726		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	71 770 664	99,06
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	71 770 664	99,06

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse I-A1: 0,86% p.a.;
Klasse P: 1,65% p.a.;
Klasse Q: 0,99% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
Klasse I-A1: 0,90% p.a.;
Klasse P: 2,00% p.a.;
Klasse Q: 1,28% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse I-A1: 0,88%
Klasse P: 1,67%
Klasse Q: 1,01%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich grundsätzlich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Die Fondsleitung kann indessen bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände für jedes Teilvermögen und/oder jeden Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Anpassung um mehr als 2% des dann geltenden Bewertungs-Nettoinventarwertes vorzunehmen, wenn sie hinreichend begründet, dass die Anpassung angesichts vorherrschender Marktbedingungen gerechtfertigt und im besten Interesse der Anleger ist. Eine vorübergehende Anpassung wird nach dem von der hinreichend begründeten Entscheid zur Anwendung dieser befristeten Massnahme sowie deren Ende durch Veröffentlichung im Publikationsorgan des Umbrella-Fonds informiert. Zudem erfolgt eine Mitteilung an die Aufsichtsbehörde. Ein modifizierter Bewertungs-Nettoinventarwert berücksichtigt die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

CHF 1 = USD 0.999251

Anhang zu Ergänzende Angaben

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

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 Recheneinheit des entsprechenden Teilvermögens (CHF/USD/EUR) resp. in der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklassen, die den Namensbestandteil «hedged» enthalten, berechnet (Bewertungs-Nettoinventarwert). 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. Die Fondsleitung kann jedoch auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») berechnen (siehe Ziff. 5.2 des Prospekts). Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte können veröffentlicht werden, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden 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 offen stehenden 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 offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
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. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), 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.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird 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 Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich

- ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.01 der Recheneinheit des entsprechenden Teilvermögens (CHF/USD/EUR) gerundet.

Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

Zielfonds

UBS (LUX) EQUITY SICAV – EUROPEAN OPP UNCONS (EUR)-U-X	0,00%
UBS (LUX) EQUITY SICAV – GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X	0,00%

(OTC-)Derivate und Effektenleihe

Führen die Teilvermögen ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so können diese dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenpartei ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegen die Teilvermögen dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls den Teilvermögen ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Depotbank/Verwahrstelle für die Teilvermögen verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei, der Depotbank oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/ Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung der Teilvermögen in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was die Teilvermögen zwingen würde, ihren Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

Die Gesellschaft darf ebenfalls Teile ihres Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen. Im Allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser, wie Clearstream International oder Euroclear, sowie über erstrangige Finanzinstitute, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, innerhalb deren festgesetzten Rahmenbedingungen erfolgen. Collateral erhält man in Verbindung mit ausgeliehenen Wertpapieren. Collateral setzt sich aus hochwertigen Wertpapieren zusammen, welche zumindest dem Betrag des Marktwertes der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Gegenparteien, Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten aus OTC-Derivaten:

Stichtag: 31.10.2022	UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD)	UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)*	UBS (CH) Equity Fund – Mid Caps Switzerland (CHF)	UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF)	UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)
Währung:	USD	EUR	CHF	CHF	CHF
Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate					
Barclays	-	-	-	-	-
BNP Paribas	-	-	-	-1 878 875.32	-
Goldman Sachs	-	-	-	-2 171 181.61	-
JP Morgan	-	-	-	-1 723 374.53	-
Merrill Lynch	-	-	-	-446 939.30	-
Morgan Stanley	-	-	-	-262 413.32	-
UBS AG	62 414.46	-68 569.55	-	-2 546 177.32	-
VT5 Acquisition Co A	-	-	26 000.00	-	29 133.20
Zuercher Kantonalbank	-	-	-	-	-
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:					
– Anleihen	-	-	-	-	-
– Aktien	-	-	-	-	-
– Barmittel	-	-	-	-	-
– Anlagefonds	-	-	-	-	-
– Geldmarktanlagen	-	-	-	-	-
– Übrige Sicherheiten	-	-	-	-	-
Total entgegengenommenen Sicherheiten	-	-	-	-	-

* ehemals: UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR)

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. November 2021 - 31. Oktober 2022	UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD)	UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD)	UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)*	UBS (CH) Equity Fund – Global Opportunity (USD)	UBS (CH) Equity Fund – Mid Caps Switzerland (CHF)
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Oktober 2022					
UBS AG					
– Marktwert der verliehenen Effekten	1 338 912.23 USD	388 537.60 USD	11 864 259.35 EUR	7 723 463.52 USD	66 294 586.90 CHF
– Sicherheiten	1 406 252.90 USD	408 079.12 USD	12 460 972.97 EUR	8 111 915.57 USD	69 628 877.04 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Oktober 2022					
nach Art der Vermögenswerte:					
– Anleihen	30.02	30.02	30.02	30.02	30.02
– Aktien	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98
Effektenleihe					
Erträge aus der Effektenleihe	12 178.05 USD	12 183.00 USD	236 530.92 EUR	62 931.74 USD	133 638.33 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	4 870.00 USD	4 872.00 USD	94 612.00 EUR	25 173.07 USD	53 457.00 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	7 308.05 USD	7 311.00 USD	141 918.92 EUR	37 758.67 USD	80 181.33 CHF

Berichtszeitraum: 1. November 2021 - 31. Oktober 2022	UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe Sustainable (EUR)**	UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Switzerland (CHF)	UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend (CHF)	UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF)	UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Oktober 2022					
UBS AG					
– Marktwert der verliehenen Effekten	4 555 539.69 EUR	7 486 970.23 CHF	26 218 662.30 CHF	44 731 922.15 CHF	16 257 231.19 CHF
– Sicherheiten	4 784 660.83 EUR	7 863 527.84 CHF	27 537 331.46 CHF	46 981 716.80 CHF	17 074 889.59 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Oktober 2022					
nach Art der Vermögenswerte:					
– Anleihen	30.02	30.02	30.02	30.02	30.02
– Aktien	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98
Effektenleihe					
Erträge aus der Effektenleihe	53 061.54 EUR	126 795.52 CHF	30 436.09 CHF	54 495.14 CHF	84 783.79 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	21 224.00 EUR	50 719.00 CHF	12 175.00 CHF	20 435.00 CHF	33 915.00 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	31 837.54 EUR	76 076.52 CHF	18 261.09 CHF	34 060.14 CHF	50 868.79 CHF

* ehemals: UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR)

** ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe (EUR)

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. November 2021 - 31. Oktober 2022

UBS (CH) Equity Fund
– Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)

UBS (CH) Equity Fund
– US Sustainable (USD)

Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Oktober 2022

UBS AG		
– Marktwert der verliehenen Effekten	10 347 743.38 CHF	11 734 618.01 USD
– Sicherheiten	10 868 183.74 CHF	12 324 811.31 USD

Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Oktober 2022

nach Art der Vermögenswerte:		
– Anleihen	30.02	30.02
– Aktien	69.98	69.98

Effektenleihe

Erträge aus der Effektenleihe	24 117.03 CHF	169 591.87 USD
Operative Kosten der Effektenleihe	9 647.00 CHF	67 836.00 USD
Fondserträge aus der Effektenleihe	14 470.03 CHF	101 755.87 USD

Die Erfassung der Ausgleichszahlungen und der Kommissionserträge aus Effektenleihe in den Erfolgsrechnungen sowie der Ausweis der im Inventar der Fondsvermögen der Teilvermögen ausgeliehenen Wertschriften und der erhaltenen Sicherheiten für ausgeliehene Wertschriften erfolgen nach dem Prinzip der valutagerechten Verbuchung.

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1
4002 Basel

