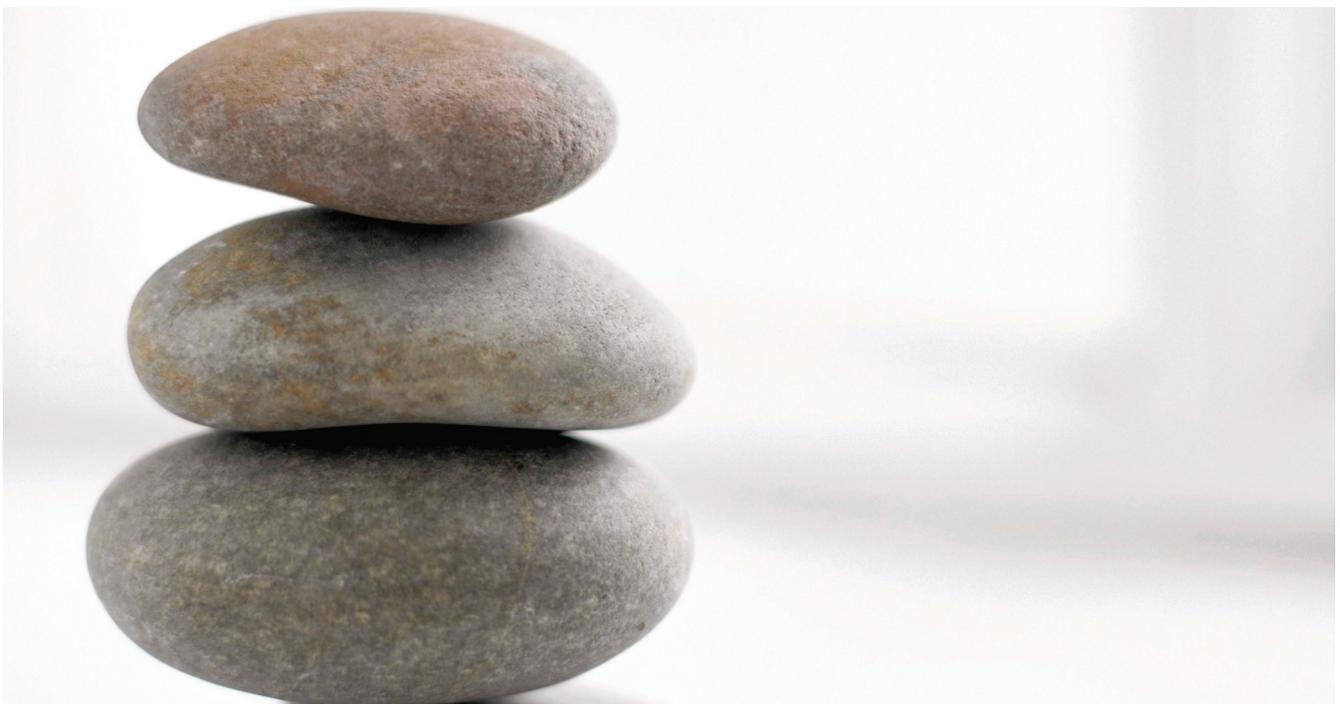


# Jahresbericht 2021/2022

**Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)**

**Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2022**

VVA – Aktien Schweiz  
VVA – Aktien Euro Länder  
VVA – Obligationen CHF I  
VVA – Obligationen CHF II  
VVA – Global Bonds  
VVA – Corporate Bonds





# Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2022

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	3	
VVA – Aktien Schweiz	4	F / CH0008410448
VVA – Aktien Euro Länder	12	F / CH0008410471
VVA – Obligationen CHF I	21	F / CH0008410174
VVA – Obligationen CHF II	29	F / CH0008410224
VVA – Global Bonds	35	F / CH0527000977
VVA – Corporate Bonds	41	F / CH0527000985
Anhang zu Ergänzende Angaben	46	

## Verkaufsrestriktionen

Anteile dieses Umbrella-Fonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Umbrella-Fonds angeboten, 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 Anlagefonds investieren können.

## Internetadresse

[www.ubs.com/fonds](http://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 Switzerland AG, Zürich

## Übertragung der Administration

Die Administration der Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxemburg, 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

# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

## VVA

mit den Teilvermögen

- **Aktien Schweiz**
- **Aktien Euro Länder**
- **Obligationen CHF I**
- **Obligationen CHF II**
- **Global Bonds**
- **Corporate Bonds**

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b – h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 30. September 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 30. September 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem 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, 27. Januar 2023

Ernst & Young AG

Roland Huwiler  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan  
Zugelassener Revisionsexperte

# VVA – Aktien Schweiz

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2020
Nettofondsvermögen in CHF		961 000 657.40	1 192 277 312.13	1 274 309 399.69
<b>Klasse F</b>	<b>CH0008410448</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		178.86	201.32	173.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		178.86	201.32	173.78
Anzahl Anteile im Umlauf		5 350 560,0430	5 855 736,0850	7 195 184,0770
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>CH0271797331</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		119.20	138.46	119.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		119.20	138.46	119.35
Anzahl Anteile im Umlauf		17 130,2940	49 251,7100	111 541,7880
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>CH0271797448</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		132.83	151.17	129.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		132.83	151.17	129.17
Anzahl Anteile im Umlauf		15 411,0000	42 738,0000	75 504,0000

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance<sup>1</sup>

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse F	CHF	-10.3%	16.7%	4.6%
Klasse F (EUR hedged)	EUR	-2	16.8%	4.7%
Klasse F (USD hedged)	USD	-2	17.9%	6.5%

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

<sup>2</sup> Aufgrund der Schliessung der Anteilsklasse vom 9.3.2022 bis 10.3.2022 wird auf den Ausweis der Jahresperformance verzichtet.

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

Die Strategie ist darauf ausgerichtet, die Risiken und Renditen eines gut diversifizierten Schweizer Aktienportfolios nachzubilden. Als Indikator für die Entwicklung von Schweizer Aktien zeigte der Swiss Market Index (nachstehend als SMI bezeichnet) im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 eine negative Performance.

Das Teilvermögen hat keinen offiziellen Benchmark. Aufgrund seiner Struktur weist er jedoch eine gewisse Nähe zum SMI auf. Im Rechnungsjahr verbuchte der Subfonds eine negative Performance. Das Teilvermögen investierte einen Teil seines Vermögens in Instrumente, die zum SMI konform sind, und einen Teil in Einzelaktien. Die Allokation in den verschiedenen Einzeltiteln entwickelte sich analog zum SMI.

## Vermögensrechnung

	30.9.2022	30.9.2021
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	477 679 658.86	350 800 650.36
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	491 429 225.66	852 822 741.77
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	27 296 750.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-36 094 160.09	-13 136 457.38
Sonstige Vermögenswerte	1 862 669.52	2 245 741.56
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>962 174 143.95</b>	<b>1 192 732 676.31</b>
Aufgenommene Kredite	-712 230.18	-166 471.47
Andere Verbindlichkeiten	-461 256.37	-288 892.71
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>961 000 657.40</b>	<b>1 192 277 312.13</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1 021.42	1 164.31
Negativzinsen	-658 898.13	-1 136 675.51
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	16 780 279.00	21 610 249.60
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	6 406.24	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3 029 738.70	723 120.17
<b>Total Ertrag</b>	<b>19 158 547.23</b>	<b>21 197 858.57</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-1 697 063.88	-2 335 109.82
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-5 366 679.02	-6 102 778.59
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-17 712.98	-49 125.27
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-14 744.00	-32 903.98
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 454 926.81	-1 307 877.84
<b>Total Aufwand</b>	<b>-8 551 126.69</b>	<b>-9 827 795.50</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>10 607 420.54</b>	<b>11 370 063.07</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	86 328 391.08	85 195 316.31
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>96 935 811.62</b>	<b>96 565 379.38</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-196 663 355.11	93 269 911.54
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-99 727 543.49</b>	<b>189 835 290.92</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	10 607 420.54	11 370 063.07
Vortrag des Vorjahres	27 126.81	26 845.16
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>10 634 547.35</b>	<b>11 396 908.23</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-10 633 742.95	-11 369 781.42
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>804.40</b>	<b>27 126.81</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 192 277 312.13	1 274 309 399.69
Ordentliche Jahresausschüttung	-11 328 492.75	-9 050 068.86
Saldo aus dem Anteilverkehr	-120 220 618.49	-262 817 309.62
Gesamterfolg	-99 727 543.49	189 835 290.92
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>961 000 657.40</b>	<b>1 192 277 312.13</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
<b>Klasse F</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	5 855 736,0850	7 195 184,0770
Ausgegebene Anteile	1 926 328,4340	1 097 015,3800
Zurückgenommene Anteile	-2 431 504,4760	-2 436 463,3720
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>5 350 560,0430</b>	<b>5 855 736,0850</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-505 176,0420	-1 339 447,9920
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	49 251,7100	111 541,7880
Ausgegebene Anteile	24 548,5500	7 937,1060
Zurückgenommene Anteile	-56 669,9660	-70 227,1840
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>17 130,2940</b>	<b>49 251,7100</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-32 121,4160	-62 290,0780
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	42 738,0000	75 504,0000
Ausgegebene Anteile	20 573,0000	17 496,0000
Zurückgenommene Anteile	-47 900,0000	-50 262,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>15 411,0000</b>	<b>42 738,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-27 327,0000	-32 766,0000

## Ausschüttung für 2021/2022

### Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 22 - Ex-Datum 5.12.2022)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.980</b>
<b>Brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>1.980</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.693
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 7.12.2022)</b>	<b>CHF</b>	<b>1.287</b>

### Klasse F (EUR hedged)

(Gegen Coupon Nr. 11 - Ex-Datum 5.12.2022)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>EUR</b>	<b>1.270</b>
<b>Brutto</b>	<b>EUR</b>	<b>1.270</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.445
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 7.12.2022)</b>	<b>EUR</b>	<b>0.825</b>

### Klasse F (USD hedged)

(Gegen Coupon Nr. 11 - Ex-Datum 5.12.2022)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>USD</b>	<b>1.230</b>
<b>Brutto</b>	<b>USD</b>	<b>1.230</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.431
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 7.12.2022)</b>	<b>USD</b>	<b>0.799</b>

# Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

## Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

### Weitere Aktien

#### Schweiz

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	423 358	34 037	169 161	288 234	93 229 287	9,69
<b>Total Schweiz</b>						<b>93 229 287</b>	<b>9,69</b>

#### Total Weitere Aktien

**93 229 287** **9,69**

### Namensaktien

#### Schweiz

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 741 858		729 417	1 012 441	26 120 978	2,71
ALCON AG CHF0.04*	CHF	572 116		223 404	348 712	20 274 116	2,11
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	1 460 929		535 247	925 682	3 680 512	0,38
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	25 262	10 923	9 208	26 977	11 532 668	1,20
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	10 086		10 086			
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	614 082		217 103	396 979	16 268 199	1,69
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	79 840		35 050	44 790	21 781 377	2,26
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	1 278 564		427 284	851 280	91 155 062	9,47
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	1 509 986	113 493	493 104	1 130 375	85 377 224	8,87
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	25 955		8 792	17 163	13 809 350	1,44
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	317 291	55 873	110 463	262 701	24 767 450	2,57
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	8 971		3 570	5 401	11 477 125	1,19
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF		57 711	8 783	48 928	9 819 850	1,02
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	59 205		18 984	40 221	17 636 909	1,83
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	16 633		16 633			
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	160 747		48 091	112 656	44 499 120	4,62
<b>Total Schweiz</b>						<b>398 199 938</b>	<b>41,39</b>

#### Total Namensaktien

**398 199 938** **41,39**

### Medium-Term Notes, fester Zins

#### CHF

ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF		7 500 000		7 500 000	7 413 750	0,77
WESTPAC BANKING CORP 0.40000% 15-09.06.23*	CHF		7 500 000		7 500 000	7 434 750	0,77
<b>Total CHF</b>						<b>14 848 500</b>	<b>1,54</b>

#### Total Medium-Term Notes, fester Zins

**14 848 500** **1,54**

### Medium-Term Notes, Nullcoupon

#### CHF

BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.00000% 18-23.03.23*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 976 000	0,52
<b>Total CHF</b>						<b>4 976 000</b>	<b>0,52</b>

#### Total Medium-Term Notes, Nullcoupon

**4 976 000** **0,52**

### Anleihen, fester Zins

#### CHF

WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*	CHF		7 500 000		7 500 000	7 472 250	0,78
<b>Total CHF</b>						<b>7 472 250</b>	<b>0,78</b>

#### Total Anleihen, fester Zins

**7 472 250** **0,78**

### Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

**518 725 976** **53,91**

#### Total Wertschriften

**518 725 976** **53,91**

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht					477 679 659	49,65
Derivative Finanzinstrumente					-36 094 160	-3,75
Sonstige Vermögenswerte					1 862 669	0,19
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>962 174 144</b>	<b>100,00</b>

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-712 230	
Andere Verbindlichkeiten					-461 257	
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>961 000 657</b>	

### Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	482 597 576	50,16
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	34 240	0,00
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>482 631 816</b>	<b>50,16</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.22*	4 620	CHF	473 965 800	-36 128 400	-3.75
			473 965 800	-36 128 400	-3.75

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
CHF	2 151 010	EUR	2 205 379	18.11.2022	-26 807	-0.01
CHF	2 027 930	USD	2 132 394	18.11.2022	60 966	0.01
EUR	90 739	CHF	89 000	18.11.2022	1 601	0.00
USD	89 172	CHF	87 000	18.11.2022	-353	0.00
CHF	61 000	EUR	63 333	18.11.2022	2	0.00
CHF	60 000	USD	62 683	18.11.2022	1 404	0.00
EUR	75 688	CHF	73 000	18.11.2022	98	0.00
USD	72 786	CHF	70 000	18.11.2022	-1 301	0.00
EUR	63 206	CHF	60 000	18.11.2022	-880	0.00
USD	64 811	CHF	63 000	18.11.2022	-490	0.00
					34 240	0.00

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.22	CHF	3 251	3 251
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.12.21	CHF	0	2 945
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.03.22	CHF	3 595	3 595
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.09.22	CHF	4 620	4 620
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.22	CHF	4 620	0

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	190 000	EUR	178 235	12.11.2021
CHF	153 000	USD	167 170	12.11.2021
CHF	220 000	EUR	208 665	12.11.2021
CHF	170 000	USD	186 087	12.11.2021
EUR	7 345 637	CHF	7 764 000	12.11.2021
CHF	7 764 000	EUR	7 348 313	18.02.2022
USD	6 236 240	CHF	5 702 000	12.11.2021
CHF	5 702 000	USD	6 253 859	18.02.2022
EUR	132 660	CHF	140 000	18.02.2022
EUR	576 842	CHF	600 000	18.02.2022
CHF	222 000	EUR	213 200	18.02.2022
CHF	190 000	USD	206 632	18.02.2022
USD	546 318	CHF	500 000	18.02.2022
EUR	288 828	CHF	300 000	18.02.2022
EUR	258 427	CHF	267 000	18.02.2022
USD	225 285	CHF	206 000	18.02.2022
USD	224 401	CHF	206 000	18.02.2022
EUR	241 327	CHF	250 000	18.02.2022
EUR	3 452 444	CHF	3 593 000	18.02.2022
USD	3 343 367	CHF	3 110 000	18.02.2022
EUR	221 517	CHF	230 000	18.02.2022
USD	584 929	CHF	540 000	18.02.2022
CHF	2 606 000	EUR	2 492 871	13.05.2022
EUR	2 492 041	CHF	2 606 000	18.02.2022
CHF	1 330 000	USD	1 442 429	13.05.2022
USD	1 438 368	CHF	1 330 000	18.02.2022
CHF	100 000	USD	108 641	13.05.2022
EUR	72 728	CHF	76 000	13.05.2022
USD	42 396	CHF	39 000	13.05.2022
EUR	156 779	CHF	158 000	13.05.2022
USD	68 215	CHF	63 000	13.05.2022
EUR	2 237 816	CHF	2 261 000	13.05.2022
USD	1 426 473	CHF	1 321 000	13.05.2022
CHF	137 000	EUR	133 628	13.05.2022
CHF	279 000	USD	299 033	13.05.2022
CHF	9 400	EUR	9 040	13.05.2022
CHF	11 000	USD	11 755	13.05.2022
CHF	8 000	EUR	7 790	13.05.2022
CHF	8 660	USD	9 327	13.05.2022
CHF	9 150	EUR	9 003	13.05.2022
CHF	10 250	USD	10 993	13.05.2022
USD	8 353	CHF	8 000	13.05.2022
EUR	6 848	CHF	7 000	13.05.2022
EUR	256 255	CHF	267 550	13.05.2022
CHF	267 550	EUR	256 335	12.08.2022
USD	310 237	CHF	307 910	13.05.2022
CHF	307 910	USD	311 834	12.08.2022
EUR	9 004	CHF	9 440	12.08.2022
USD	10 582	CHF	10 480	12.08.2022
EUR	9 523	CHF	9 800	12.08.2022
CHF	18 300	USD	18 849	12.08.2022
CHF	8 000	EUR	7 746	12.08.2022

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
CHF	9 500	USD	9 945	12.08.2022
EUR	7 019	CHF	7 300	12.08.2022
USD	8 734	CHF	8 600	12.08.2022
EUR	9 611	CHF	10 000	12.08.2022
USD	12 053	CHF	12 000	12.08.2022
USD	32 019	CHF	31 000	12.08.2022
EUR	19 755	CHF	20 000	12.08.2022
USD	12 157	CHF	11 700	12.08.2022
CHF	1 755 000	EUR	1 730 720	12.08.2022
CHF	1 307 000	USD	1 368 225	12.08.2022
CHF	123 000	EUR	122 118	12.08.2022
CHF	402 000	USD	421 332	12.08.2022
CHF	54 000	EUR	55 482	12.08.2022
CHF	57 000	USD	59 507	12.08.2022
CHF	2 151 010	EUR	2 205 379	18.11.2022
EUR	2 203 822	CHF	2 151 010	12.08.2022
CHF	2 027 930	USD	2 132 394	18.11.2022
USD	2 115 735	CHF	2 027 930	12.08.2022
EUR	90 739	CHF	89 000	18.11.2022
USD	89 172	CHF	87 000	18.11.2022
CHF	61 000	EUR	63 333	18.11.2022
CHF	60 000	USD	62 683	18.11.2022
EUR	75 688	CHF	73 000	18.11.2022
USD	72 786	CHF	70 000	18.11.2022
EUR	63 206	CHF	60 000	18.11.2022
USD	64 811	CHF	63 000	18.11.2022

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	473 965 800,00	49,32%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	4 394 369,00	0,45%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

Per Bilanzstichtag waren auch anteilsklassenspezifische Devisentermingeschäfte offen. Das Währungsrisiko von anteilsklassenspezifischen Devisentermingeschäften wird auf Fondsebene nicht berücksichtigt. Die währungsabgesicherten Fondsanteilklassen sind in der Regel vollständig gegen das Fremdwährungsrisiko abgesichert. Teilweise kann es zu geringen Über- oder Unterabsicherungen kommen, was zu einem geringen Fremdwährungsrisiko führen kann.

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:	
Klasse F	0,50% p.a.;
Klasse F (EUR hedged)	0,53% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	0,53% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:	
Klasse F	1,2% p.a.;
Klasse F (EUR hedged)	1,2% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	1,2% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen 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 F	0,50%
Klasse F (EUR hedged)	0,53%
Klasse F (USD hedged)	0,53%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 18 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrags genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

### **Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung**

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### **Umrechnungskurse**

EUR 1 = CHF 0.964221  
JPY 1 = CHF 0.006800

USD 1 = CHF 0.984250

# VVA – Aktien Euro Länder

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2020
Nettofondsvermögen in EUR		200 801 397,76	226 733 121,37	328 041 985,82
<b>Klasse F</b>	<b>CH0008410471</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		112.16	131.49	100.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		112.16	131.49	100.65
Anzahl Anteile im Umlauf		1 289 111,1520	1 262 647,7850	2 748 027,3100
<b>Klasse F (CHF hedged)</b>	<b>CH0249953958</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		116.50	136.11	104.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		116.50	136.11	104.34
Anzahl Anteile im Umlauf		382 823,0900	411 624,4060	465 924,2800
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>CH0271818186</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		118.93	136.12	103.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		118.93	136.12	103.30
Anzahl Anteile im Umlauf		82 043,1140	75 633,0000	73 624,0000

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance<sup>1</sup>

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse F	EUR	-14.4%	31.2%	-9.0%
Klasse F (CHF hedged)	CHF	-14.2%	31.1%	-9.1%
Klasse F (USD hedged)	USD	-12.4%	32.4%	-6.7%

<sup>1</sup> 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

Die Strategie ist darauf ausgerichtet, die Risiken und Renditen eines gut diversifizierten europäischen Aktienportfolios nachzubilden. Als Indikator für die Entwicklung europäischer Aktien zeigte der Dow Jones Euro Stoxx 50 Index (nachstehend als Euro Stoxx 50 bezeichnet) im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 eine negative Performance.

Das Teilvermögen hat keinen offiziellen Benchmark. Aufgrund seiner Struktur weist er jedoch eine gewisse Nähe zum Euro Stoxx 50 Index auf. Im Rechnungsjahr verbuchte der Subfonds eine negative Performance. Das Teilvermögen investierte einen Teil seines Vermögens in Instrumente, die zum Euro Stoxx 50 konform sind, und einen Teil in Einzelaktien. Die Allokation in verschiedenen Einzeltiteln entwickelte sich besser als der Euro Stoxx 50.

## Vermögensrechnung

	30.9.2022	30.9.2021
Verkehrswerte	EUR	EUR
Bankguthaben		
– auf Sicht	103 915 859.73	105 362 383.50
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	105 671 997.89	124 333 763.13
Derivative Finanzinstrumente	-8 683 834.53	-2 961 384.33
Sonstige Vermögenswerte	760 138.41	476 588.50
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>201 664 161.50</b>	<b>227 211 350.80</b>
Aufgenommene Kredite	-91 443.78	-32 858.28
Andere Verbindlichkeiten	-771 319.96	-445 371.15
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>200 801 397.76</b>	<b>226 733 121.37</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
Ertrag	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	11 507.93	428.23
Negativzinsen	-222 947.97	-226 840.52
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	3 320 433.70	2 588 702.08
– aus Gratisaktien	249 911.51	189 983.88
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	103 902.26	46 852.29
<b>Total Ertrag</b>	<b>3 462 807.43</b>	<b>2 599 125.96</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-464 973.50	-581 967.07
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-824 434.08	-1 105 057.22
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (CHF hedged)	-290 673.71	-245 811.13
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-55 379.63	-38 737.80
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	0.00	-13.66
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-139 741.82	86 448.99
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 775 202.74</b>	<b>-1 885 137.89</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 687 604.69</b>	<b>713 988.07</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-5 571 537.85	46 466 136.40
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-3 883 933.16</b>	<b>47 180 124.47</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-23 692 725.77	34 991 280.29
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-27 576 658.93</b>	<b>82 171 404.76</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 687 604.69	713 988.07
Vortrag des Vorjahres	14 815.53	26 624.58
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1 702 420.22</b>	<b>740 612.65</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1 687 943.92	-725 797.12
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>14 476.30</b>	<b>14 815.53</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	226 733 121.37	328 041 985.82
Ordentliche Jahresausschüttung	-738 160.38	-1 654 670.96
Saldo aus dem Anteilverkehr	2 383 095.70	-181 825 598.25
Gesamterfolg	-27 576 658.93	82 171 404.76
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>200 801 397.76</b>	<b>226 733 121.37</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse F</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 262 647,7850	2 748 027,3100
Ausgegebene Anteile	335 717,2420	189 092,4840
Zurückgenommene Anteile	-309 253,8750	-1 674 472,0090
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 289 111,1520</b>	<b>1 262 647,7850</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	26 463,3670	-1 485 379,5250
<b>Klasse F (CHF hedged)</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	411 624,4060	465 924,2800
Ausgegebene Anteile	230 635,2230	123 779,1010
Zurückgenommene Anteile	-259 436,5390	-178 078,9750
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>382 823,0900</b>	<b>411 624,4060</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-28 801,3160	-54 299,8740
<b>Klasse F (USD hedged)</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	75 633,0000	73 624,0000
Ausgegebene Anteile	53 113,7500	41 655,2040
Zurückgenommene Anteile	-46 703,6360	-39 646,2040
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>82 043,1140</b>	<b>75 633,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	6 410,1140	2 009,0000

## Ausschüttung für 2021/2022

### Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 5.12.2022)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>EUR</b>	<b>0.97900</b>
<b>Brutto</b>	<b>EUR</b>	<b>0.97000</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.33950
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 7.12.2022)</b>	<b>EUR</b>	<b>0.63050</b>

### Klasse F (CHF hedged)

(Gegen Coupon Nr. 6 - Ex-Datum 5.12.2022)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.91600</b>
<b>Brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>0.91000</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.31850
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 7.12.2022)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.59150</b>

### Klasse F (USD hedged)

(Gegen Coupon Nr. 6 - Ex-Datum 5.12.2022)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>USD</b>	<b>0.91800</b>
<b>Brutto</b>	<b>USD</b>	<b>0.91000</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.31850
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 7.12.2022)</b>	<b>USD</b>	<b>0.59150</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.9.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in EUR	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Inhaberaktien

##### Belgien

ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	40 830			40 830	1 908 598	0,95	
<b>Total Belgien</b>						<b>1 908 598</b>	<b>0,95</b>	

##### Frankreich

AIR LIQUIDE(L*) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	21 194	2 119		23 313	2 740 676	1,36	
AIRBUS EUR1*	EUR	34 395			34 395	3 057 372	1,52	
AXA EUR2.29*	EUR	145 263			145 263	3 264 786	1,62	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	72 672			72 672	3 168 863	1,57	
EUROAPI SA EUR1*	EUR		2 831	2 831				
L'OREAL EURO.20*	EUR	18 422			18 422	6 083 866	3,02	
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR	15 834			15 834	9 665 074	4,79	
SAFRAN EURO.20*	EUR		27 791	27 791		2 612 632	1,30	
SANOFI EUR2*	EUR	65 115	431		65 546	5 138 806	2,55	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	32 255			32 255	3 771 900	1,87	
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	182 070			182 070	8 789 429	4,36	
VINCI EUR2.50*	EUR	36 880			36 880	3 067 310	1,52	
<b>Total Frankreich</b>						<b>51 360 712</b>	<b>25,47</b>	

##### Deutschland

SAP AG ORD NPV*	EUR	53 996			53 996	4 542 144	2,25	
<b>Total Deutschland</b>						<b>4 542 144</b>	<b>2,25</b>	

##### Niederlande

ING GROEP N.V. EURO.01*	EUR	280 183			280 183	2 481 861	1,23	
<b>Total Niederlande</b>						<b>2 481 861</b>	<b>1,23</b>	

##### Spanien

IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)*	EUR	313 993	14 100		328 093	3 143 787	1,56	
<b>Total Spanien</b>						<b>3 143 787</b>	<b>1,56</b>	

#### Total Inhaberaktien

**63 437 102 31,46**

#### Namensaktien

##### Deutschland

ADIDAS AG NPV (REGD)*	EUR	9 211			9 211	1 095 004	0,54	
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	28 265			28 265	4 573 277	2,27	
BASF SE NPV*	EUR	64 533		64 533				
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	40 428			40 428	1 916 894	0,95	
DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)*	EUR		30 139	30 139				
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	212 445			212 445	3 716 088	1,84	
MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)*	EUR	60 277	9 893		70 170	3 673 400	1,82	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	60 745			60 745	6 147 394	3,05	
<b>Total Deutschland</b>						<b>21 122 056</b>	<b>10,47</b>	

##### Italien

ENEL EUR1*	EUR	601 470			601 470	2 540 609	1,26	
<b>Total Italien</b>						<b>2 540 609</b>	<b>1,26</b>	

##### Niederlande

ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	20 022			20 022	8 681 539	4,30	
<b>Total Niederlande</b>						<b>8 681 539</b>	<b>4,30</b>	

##### Spanien

BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)*	EUR	1 006 647			1 006 647	2 413 436	1,20	
<b>Total Spanien</b>						<b>2 413 436</b>	<b>1,20</b>	

##### Grossbritannien

LINDE PLC COM EURO.001*	EUR	26 781			26 781	7 477 255	3,71	
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>7 477 255</b>	<b>3,71</b>	

#### Total Namensaktien

**42 234 896 20,94**

#### Anrechte

##### Spanien

IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 22-24.01.22*	EUR		313 993	313 993				
<b>Total Spanien</b>							<b>0,00</b>	

#### Total Anrechte

**0,00**

#### Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

**105 671 998 52,40**

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

#### Anrechte

##### Spanien

IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 21.07.22**	EUR		319 226	319 226				
<b>Total Spanien</b>							<b>0,00</b>	

#### Total Anrechte

**0,00**

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

**0,00**

Titel	30.9.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in EUR	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)					<b>105 671 998</b>	<b>52,40</b> 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					103 915 860	51,53	
Derivative Finanzinstrumente					-8 683 835	-4,31	
Sonstige Vermögenswerte					760 139	0,38	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>201 664 162</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-91 444		
Andere Verbindlichkeiten					-771 320		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>200 801 398</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	95 999 980	47,60
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	988 183	0,49
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>96 988 163</b>	<b>48,09</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in EUR	Variation Margin in EUR	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.12.22*	2 851	EUR	94 510 650	-9 672 018	-4.80
			94 510 650	-9 672 018	-4.80

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in EUR	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
EUR	43 209 000	CHF	42 127 738	18.11.2022	528 620	0.26
EUR	9 807 000	USD	10 054 931	18.11.2022	419 251	0.21
EUR	7 230 000	CHF	6 999 652	18.11.2022	37 139	0.02
EUR	290 000	USD	296 810	18.11.2022	11 868	0.01
CHF	1 828 583	EUR	1 900 000	18.11.2022	1 539	0.00
USD	420 455	EUR	420 000	18.11.2022	-7 618	-0.01
CHF	1 272 454	EUR	1 300 000	18.11.2022	-21 080	-0.01
USD	281 920	EUR	280 000	18.11.2022	-6 724	0.00
CHF	1 373 712	EUR	1 400 000	18.11.2022	-26 208	-0.01
USD	311 741	EUR	310 000	18.11.2022	-7 052	-0.01
EUR	480 000	CHF	466 760	18.11.2022	4 597	0.00
EUR	105 000	USD	104 713	18.11.2022	1 497	0.00
EUR	2 130 000	CHF	2 050 990	18.11.2022	-633	0.00
EUR	470 000	USD	473 235	18.11.2022	11 298	0.01
CHF	1 305 652	EUR	1 360 000	18.11.2022	4 454	0.00
USD	290 567	EUR	290 000	18.11.2022	-5 518	0.00
CHF	1 424 772	EUR	1 500 000	18.11.2022	20 781	0.01
USD	312 539	EUR	320 000	18.11.2022	2 136	0.00
CHF	1 141 172	EUR	1 200 000	18.11.2022	15 218	0.01
USD	251 104	EUR	260 000	18.11.2022	4 618	0.00
					988 183	0.49

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.03.22	EUR	3 348	3 348
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.12.21	EUR	95	2 614
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.12.22	EUR	2 851	0
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.22	EUR	3 084	3 084
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.09.22	EUR	2 851	2 851

## Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	1 462 839	EUR	1 360 000	12.11.2021
USD	279 430	EUR	240 000	12.11.2021
EUR	1 700 000	CHF	1 823 350	12.11.2021
EUR	290 000	USD	336 525	12.11.2021
EUR	1 800 000	CHF	1 905 653	12.11.2021
EUR	300 000	USD	347 852	12.11.2021
CHF	54 719 858	EUR	51 749 000	12.11.2021
USD	10 464 803	EUR	9 045 000	12.11.2021
EUR	51 749 000	CHF	54 682 806	18.02.2022
EUR	9 045 000	USD	10 488 998	18.02.2022
EUR	3 430 000	CHF	3 609 320	18.02.2022
EUR	230 000	USD	261 555	18.02.2022
CHF	3 221 547	EUR	3 090 000	18.02.2022
USD	594 023	EUR	526 000	18.02.2022
EUR	1 900 000	CHF	1 983 421	18.02.2022
EUR	320 000	USD	362 780	18.02.2022
CHF	1 668 173	EUR	1 600 000	18.02.2022
USD	315 952	EUR	280 000	18.02.2022
EUR	1 720 000	CHF	1 788 439	18.02.2022
EUR	300 000	USD	339 859	18.02.2022
CHF	2 694 047	EUR	2 600 000	18.02.2022
EUR	12 200 000	CHF	12 697 772	18.02.2022
EUR	3 220 000	USD	3 604 230	18.02.2022
USD	13 922 464	EUR	12 309 000	18.02.2022
CHF	66 620 501	EUR	63 709 000	18.02.2022
EUR	12 309 000	USD	13 955 378	13.05.2022
EUR	63 709 000	CHF	66 579 600	13.05.2022
EUR	6 500 000	CHF	6 824 162	13.05.2022
EUR	710 000	USD	806 949	13.05.2022
CHF	3 093 387	EUR	3 000 000	13.05.2022
USD	614 251	EUR	550 000	13.05.2022
CHF	2 351 159	EUR	2 300 000	13.05.2022
USD	500 704	EUR	450 000	13.05.2022
CHF	3 497 222	EUR	3 470 000	13.05.2022
USD	730 727	EUR	670 000	13.05.2022
CHF	2 257 376	EUR	2 210 000	13.05.2022
USD	971 568	EUR	880 000	13.05.2022
CHF	4 089 588	EUR	4 000 000	13.05.2022
USD	604 036	EUR	550 000	13.05.2022
EUR	1 600 000	CHF	1 651 210	13.05.2022
EUR	290 000	USD	319 163	13.05.2022
EUR	2 210 000	CHF	2 296 391	13.05.2022
EUR	420 000	USD	466 331	13.05.2022
CHF	517 764	EUR	500 000	13.05.2022
EUR	1 800 000	CHF	1 854 094	13.05.2022
EUR	320 000	USD	357 402	13.05.2022
CHF	1 229 479	EUR	1 200 000	13.05.2022
USD	210 946	EUR	190 000	13.05.2022
CHF	917 554	EUR	900 000	13.05.2022
USD	131 218	EUR	120 000	13.05.2022
USD	382 174	EUR	350 000	13.05.2022
CHF	2 603 807	EUR	2 560 000	13.05.2022
EUR	1 930 000	CHF	1 995 230	13.05.2022
EUR	360 000	USD	389 256	13.05.2022
CHF	1 414 432	EUR	1 380 000	13.05.2022
USD	601 045	EUR	560 000	13.05.2022
CHF	1 738 418	EUR	1 700 000	13.05.2022
USD	348 321	EUR	330 000	13.05.2022
CHF	12 014 577	EUR	11 570 000	13.05.2022
USD	960 400	EUR	910 000	13.05.2022
CHF	44 850 227	EUR	42 959 000	13.05.2022
USD	9 305 290	EUR	8 849 000	13.05.2022
EUR	42 959 000	CHF	44 822 390	12.08.2022
EUR	8 849 000	USD	9 348 845	12.08.2022
CHF	1 927 010	EUR	1 840 000	12.08.2022
USD	426 507	EUR	402 000	12.08.2022
EUR	650 000	CHF	675 637	12.08.2022
EUR	150 000	USD	156 752	12.08.2022
EUR	1 640 000	CHF	1 719 268	12.08.2022
EUR	370 000	USD	391 510	12.08.2022
CHF	1 235 305	EUR	1 200 000	12.08.2022
USD	286 276	EUR	270 000	12.08.2022
EUR	2 300 000	CHF	2 374 260	12.08.2022
EUR	470 000	USD	507 737	12.08.2022
CHF	2 677 165	EUR	2 580 000	12.08.2022
USD	555 435	EUR	530 000	12.08.2022
CHF	1 134 898	EUR	1 090 000	12.08.2022
USD	240 428	EUR	230 000	12.08.2022
CHF	2 175 615	EUR	2 200 000	12.08.2022
EUR	440 000	USD	448 841	12.08.2022
EUR	1 650 000	CHF	1 639 230	12.08.2022
EUR	350 000	USD	356 202	12.08.2022
EUR	1 320 000	CHF	1 307 575	12.08.2022
EUR	280 000	USD	286 666	12.08.2022
EUR	1 600 000	CHF	1 558 894	12.08.2022
EUR	330 000	USD	337 774	12.08.2022
CHF	42 170 169	EUR	43 209 000	12.08.2022
USD	9 984 860	EUR	9 807 000	12.08.2022
EUR	43 209 000	CHF	42 127 738	18.11.2022
EUR	9 807 000	USD	10 054 931	18.11.2022
EUR	7 230 000	CHF	6 999 652	18.11.2022
EUR	290 000	USD	296 810	18.11.2022
CHF	1 828 583	EUR	1 900 000	18.11.2022
USD	420 455	EUR	420 000	18.11.2022
CHF	1 272 454	EUR	1 300 000	18.11.2022
USD	281 920	EUR	280 000	18.11.2022
CHF	1 373 712	EUR	1 400 000	18.11.2022
USD	311 741	EUR	310 000	18.11.2022

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
EUR	480 000	CHF	466 760	18.11.2022
EUR	105 000	USD	104 713	18.11.2022
EUR	2 130 000	CHF	2 050 990	18.11.2022
EUR	470 000	USD	473 235	18.11.2022
CHF	1 305 652	EUR	1 360 000	18.11.2022
USD	290 567	EUR	290 000	18.11.2022
CHF	1 424 772	EUR	1 500 000	18.11.2022
USD	312 539	EUR	320 000	18.11.2022
CHF	1 141 172	EUR	1 200 000	18.11.2022
USD	251 104	EUR	260 000	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	94 510 650,00	47,06%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	–	–
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

Per Bilanzstichtag waren auch anteilsklassenspezifische Devisentermingeschäfte offen. Das Währungsrisiko von anteilsklassenspezifischen Devisentermingeschäften wird auf Fondsebene nicht berücksichtigt. Die währungsabgesicherten Fondsanteilklassen sind in der Regel vollständig gegen das Fremdwährungsrisiko abgesichert. Teilweise kann es zu geringen Über- oder Unterabsicherungen kommen, was zu einem geringen Fremdwährungsrisiko führen kann.

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse F 0,50% p.a.;
    - Klasse F (CHF hedged) 0,53% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 0,53% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse F 1,2% p.a.;
    - Klasse F (CHF hedged) 1,2% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 1,2% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen 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 F	0,50%
Klasse F (CHF hedged)	0,53%
Klasse F (USD hedged)	0,53%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 18 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrags genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

### **Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung**

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### **Umrechnungskurse**

CHF 1 = EUR 1.037107

USD 1 = EUR 1.020773

JPY 1 = EUR 0.007052

# VVA – Obligationen CHF I

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2020
Nettofondsvermögen in CHF		320 131 200.55	288 821 301.44	284 187 309.31
<b>Klasse F</b>	<b>CH0008410174</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		127.23	146.51	148.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		127.23	146.51	149.48
Anzahl Anteile im Umlauf		2 446 483,2140	1 888 897,3120	1 826 651,0050
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>CH0271818806</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		89.69	103.13	103.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		89.69	103.13	105.02
Anzahl Anteile im Umlauf		50 769,4500	54 457,9200	63 994,7550
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>CH0271818830</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		100.99	114.56	114.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		100.99	114.56	115.74
Anzahl Anteile im Umlauf		45 134,0000	56 227,0000	63 408,0000

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance<sup>1</sup>

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse F	CHF	-13.2%	-2.0%	-1.0%
Klasse F (EUR hedged)	EUR	-13.0%	-1.8%	-0.8%
Klasse F (USD hedged)	USD	-11.8%	-1.0%	1.0%

<sup>1</sup> 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

Die Strategie ist darauf ausgerichtet, die Risiken und Renditen eines gut diversifizierten Portfolios von CHF-Anleihen nachzubilden. Sie investiert hauptsächlich in CHF-Anleihen mit Laufzeiten zwischen fünf und zehn Jahren. Im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 stiegen die Zinssätze deutlich.

Das Teilvermögen hat keinen offiziellen Benchmark. Das Teilvermögen in qualitativ hochwertige Anleihen (Rating zwischen A und AAA). Im Rechnungsjahr verbuchte das Teilvermögen eine negative Performance.

## Vermögensrechnung

	30.9.2022	30.9.2021
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	67 540 830.23	59 280 391.10
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	271 422 707.49	254 855 824.98
Derivative Finanzinstrumente	-255 999.66	-239 720.10
Sonstige Vermögenswerte	399 813.55	161 293.95
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>339 107 351.61</b>	<b>314 057 789.93</b>
Aufgenommene Kredite	-18 879 270.41	-25 191 982.90
Andere Verbindlichkeiten	-96 880.65	-44 505.59
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>320 131 200.55</b>	<b>288 821 301.44</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	381.99	1 927.00
Negativzinsen	-215 502.15	-101 599.06
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	484 047.11	427 043.56
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-318 214.69	-125 750.21
<b>Total Ertrag</b>	<b>-49 287.74</b>	<b>201 621.29</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-10 006.90	-227.61
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 015 222.52	-926 092.61
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-19 435.77	-23 351.05
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-19 441.17	-22 547.07
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	174 270.13	86 780.71
<b>Total Aufwand</b>	<b>-889 836.23</b>	<b>-885 437.63</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-939 123.97</b>	<b>-683 816.34</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-4 982 457.39	1 469 472.43
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-5 921 581.36</b>	<b>785 656.09</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-36 071 954.56	-3 796 983.36
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-41 993 535.92</b>	<b>-3 011 327.27</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-939 123.97	-683 816.34
Übertrag auf das Kapital <sup>2</sup>	939 123.97	683 816.34
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	288 821 301.44	284 187 309.31
Saldo aus dem Anteilverkehr	73 303 435.03	7 645 319.40
Gesamterfolg	-41 993 535.92	-3 011 327.27
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>320 131 200.55</b>	<b>288 821 301.44</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

<sup>2</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
<b>Klasse F</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 888 897,3120	1 826 651,0050
Ausgegebene Anteile	1 042 003,4650	625 025,6230
Zurückgenommene Anteile	-484 417,5630	-562 779,3160
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 446 483,2140</b>	<b>1 888 897,3120</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	557 585,9020	62 246,3070
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	54 457,9200	63 994,7550
Ausgegebene Anteile	12 721,6840	14 261,1180
Zurückgenommene Anteile	-16 410,1540	-23 797,9530
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>50 769,4500</b>	<b>54 457,9200</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 688,4700	-9 536,8350
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	56 227,0000	63 408,0000
Ausgegebene Anteile	8 375,0000	14 493,0000
Zurückgenommene Anteile	-19 468,0000	-21 674,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>45 134,0000</b>	<b>56 227,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-11 093,0000	-7 181,0000

## Ausschüttung für 2021/2022

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.25000% 22-24.01.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 375 000	1,29	
NESTLE SA-REG-S 2.12500% 22-15.07.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 997 500	1,47	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-13.08.27*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 924 750	2,04	
PROVINCE OF SASKATCHEWAN CANADA-REG-S 0.52500% 22-01.03.32*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 307 500	1,27	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 0.75000% 22-25.04.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 512 500	1,33	
<b>Total CHF</b>					<b>25 117 250</b>	<b>7,41</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>25 117 250</b>	<b>7,41</b>	
<b>Notes, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30*	CHF	6 000 000		6 000 000	4 695 000	1,38	
<b>Total CHF</b>					<b>4 695 000</b>	<b>1,38</b>	
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>					<b>4 695 000</b>	<b>1,38</b>	
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.87500% 22-13.09.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 722 500	1,39	
BERLIN HYP AG 0.25000% 20-11.09.28*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 337 500	1,28	
BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 172 500	1,23	
BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHEKENBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	5 000 000	2 000 000	7 000 000	5 617 500	1,66	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.30000% 17-12.11.27*	CHF	7 000 000		7 000 000	6 482 000	1,91	
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 650 000	1,37	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 190 000	1,24	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 160 000	1,23	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26*	CHF	7 500 000		7 500 000			
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.10000% 16-26.01.26*	CHF	7 500 000		7 500 000			
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	3 962 500	1,17	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.25000% 21-27.10.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 195 000	1,24	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 221 250	1,83	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.12500% 19-18.11.27*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 410 000	1,30	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-03.03.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	3 972 500	1,17	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-27.10.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 180 000	1,23	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 265 000	1,26	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.56500% 22-03.02.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 167 500	1,23	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.16750% 19-11.07.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 145 000	1,22	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 112 500	1,80	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 19-08.05.29*	CHF	10 000 000		10 000 000	8 885 000	2,62	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.87500% 15-21.08.28*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 595 000	1,36	
<b>Total CHF</b>					<b>97 443 250</b>	<b>28,74</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>					<b>97 443 250</b>	<b>28,74</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
CAISSE DES DEPOTS CONSIGNATIONS REG-S 0.00000% 21-26.06.28*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 495 000	1,33	
<b>Total CHF</b>					<b>4 495 000</b>	<b>1,33</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>					<b>4 495 000</b>	<b>1,33</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
BANCA DELLO STATO DEL CANTONE TIC-REG-S 0.05000% 19-10.07.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 317 500	1,27	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29*	CHF	5 000 000	5 000 000	5 000 000	4 607 500	1,36	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.10000% 21-18.03.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 297 500	1,27	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.12500% 21-06.10.31*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 202 500	1,83	
EUROFIMA-REG-S 0.12500% 20-28.04.27*	CHF	7 500 000	7 500 000				
FREIBURGER KANTONALBANK-REG-S 0.31260% 22-02.02.32*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 251 250	1,84	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.25000% 17-29.11.27*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 702 000	1,09	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.05000% 20-15.11.29*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 588 750	1,94	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 345 000	1,28	
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.04000% 16-23.10.26*	CHF	7 500 000	7 500 000				
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 460 000	1,32	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO AG 0.12500% 21-19.08.31*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 306 750	1,86	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	5 000 000		5 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.04.32*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 205 500	1,83	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.70000% 22-27.07.32*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 810 500	1,42	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.75000% 22-25.02.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 437 500	1,31	
SWISSGRID AG-REG-S 0.05000% 21-30.06.33*	CHF	7 500 000		7 500 000	5 707 500	1,68	
THURGAUER KANTONALBANK 0.50000% 15-16.02.29*	CHF	8 455 000		8 455 000	7 664 458	2,26	
THURGAUER KANTONALBANK 0.12500% 21-21.05.32*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 093 750	1,80	
WALLISER KANTONALBANK 0.20000% 17-02.02.26*	CHF	7 500 000	7 500 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.12500% 16-13.05.26*	CHF	7 500 000	7 500 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.05000% 16-23.11.26*	CHF	7 500 000	7 500 000				
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 337 500	1,28	
<b>Total CHF</b>					<b>90 335 458</b>	<b>26,64</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>90 335 458</b>	<b>26,64</b>	
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-17.09.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 332 500	1,28	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-04.09.26*	CHF	7 500 000	7 500 000				
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.00000% 19-26.05.28*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 353 000	0,40	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-16.10.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 297 500	1,27	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.00000% 19-27.09.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 125 000	1,22	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-29.10.29*	CHF	5 000 000	5 000 000				
NIDWALDNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-05.11.29*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 011 750	0,89	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-27.01.27*	CHF	7 500 000	7 500 000				

Titel	30.9.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-02.10.26*	CHF 7 500 000		7 500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF 5 000 000			5 000 000	4 497 500	1,33	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBK-REG-S 0.00000% 20-15.03.30*	CHF 5 000 000			5 000 000	4 308 000	1,27	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 21-25.07.31*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 241 500	1,84	
SCHWYZER KANTONALBANK 0.00000% 20-13.11.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 170 000	1,23	
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS-REG-S 0.00000% 20-24.02.32*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 100 000	1,21	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF 5 000 000			5 000 000	4 547 500	1,34	
<b>Total CHF</b>					<b>49 336 750</b>	<b>14,55</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>					<b>49 336 750</b>	<b>14,55</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>271 422 707</b>	<b>80,04</b>	
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)					<b>271 422 707</b>	<b>80,04</b> 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					67 540 830	19,92	
Derivative Finanzinstrumente					-256 000	-0,08	
Sonstige Vermögenswerte					399 815	0,12	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>339 107 352</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-18 879 270		
Andere Verbindlichkeiten					-96 881		
<b>Nettobondsvermögen</b>					<b>320 131 201</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	271 093 167	79,94
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	73 540	0,02
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>271 166 707</b>	<b>79,96</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>					
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.12.22*	105	CHF	15 127 350	-329 540	-0,10
			15 127 350	-329 540	-0,10

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
CHF	4 888 000	EUR	5 011 550	18.11.2022	-60 917	-0,02
CHF	4 652 000	USD	4 891 636	18.11.2022	139 853	0,04
EUR	309 020	CHF	300 000	18.11.2022	2 355	0,00
EUR	83 217	CHF	80 000	18.11.2022	-154	0,00
USD	183 070	CHF	176 000	18.11.2022	-3 335	0,00
EUR	69 429	CHF	67 000	18.11.2022	127	0,00
USD	62 735	CHF	60 000	18.11.2022	-1 455	0,00
EUR	102 639	CHF	98 000	18.11.2022	-862	0,00
USD	104 197	CHF	100 000	18.11.2022	-2 072	0,00
					73 540	0,02

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>			
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.06.22	CHF	105	105
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.12.21	CHF	0	156
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.03.22	CHF	136	136
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.09.22	CHF	105	105
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.12.22	CHF	105	0

## Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	600 000	USD	655 599	12.11.2021
USD	219 526	CHF	200 000	12.11.2021
EUR	5 516 796	CHF	5 831 000	12.11.2021
USD	6 086 404	CHF	5 565 000	12.11.2021
CHF	5 831 000	EUR	5 518 807	18.02.2022
CHF	5 565 000	USD	6 103 600	18.02.2022
USD	217 281	CHF	200 000	18.02.2022
EUR	191 993	CHF	200 000	18.02.2022
USD	178 487	CHF	164 000	18.02.2022
USD	218 800	CHF	200 000	18.02.2022
EUR	76 514	CHF	80 000	18.02.2022
USD	86 486	CHF	80 000	18.02.2022
EUR	192 567	CHF	200 000	18.02.2022
EUR	102 351	CHF	108 000	18.02.2022
USD	115 984	CHF	107 000	18.02.2022
EUR	5 013 727	CHF	5 243 000	18.02.2022
USD	5 206 244	CHF	4 814 000	18.02.2022
CHF	5 243 000	EUR	5 015 396	13.05.2022
CHF	4 814 000	USD	5 220 941	13.05.2022
EUR	296 413	CHF	308 000	13.05.2022
CHF	390 000	USD	426 192	13.05.2022
EUR	198 454	CHF	200 000	13.05.2022
EUR	76 542	CHF	79 000	13.05.2022
USD	91 736	CHF	86 000	13.05.2022
USD	107 825	CHF	100 000	13.05.2022
EUR	67 938	CHF	70 000	13.05.2022
USD	82 375	CHF	76 000	13.05.2022
EUR	94 449	CHF	97 000	13.05.2022
USD	103 450	CHF	98 000	13.05.2022
EUR	4 299 491	CHF	4 489 000	13.05.2022
USD	4 880 609	CHF	4 844 000	13.05.2022
CHF	4 489 000	EUR	4 300 830	12.08.2022
CHF	4 844 000	USD	4 905 739	12.08.2022
CHF	320 000	EUR	308 120	12.08.2022
USD	80 468	CHF	78 000	12.08.2022
EUR	92 268	CHF	96 000	12.08.2022
USD	90 397	CHF	90 000	12.08.2022
EUR	59 278	CHF	60 000	12.08.2022
USD	277 332	CHF	267 000	12.08.2022
CHF	80 000	EUR	79 415	12.08.2022
CHF	83 000	USD	87 059	12.08.2022
CHF	85 000	EUR	84 671	12.08.2022
CHF	90 000	USD	93 827	12.08.2022
CHF	70 000	USD	73 156	12.08.2022
CHF	70 000	EUR	72 032	12.08.2022
EUR	5 008 012	CHF	4 888 000	12.08.2022
USD	4 853 422	CHF	4 652 000	12.08.2022
CHF	4 888 000	EUR	5 011 550	18.11.2022
CHF	4 652 000	USD	4 891 636	18.11.2022
EUR	309 020	CHF	300 000	18.11.2022
EUR	83 217	CHF	80 000	18.11.2022
USD	183 070	CHF	176 000	18.11.2022
EUR	69 429	CHF	67 000	18.11.2022
USD	62 735	CHF	60 000	18.11.2022
EUR	102 639	CHF	98 000	18.11.2022
USD	104 197	CHF	100 000	18.11.2022

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	15 127 350,00	4,73%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	–	–
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

Per Bilanzstichtag waren auch anteilsklassenspezifische Devisentermingeschäfte offen. Das Währungsrisiko von anteilsklassenspezifischen Devisentermingeschäften wird auf Fondsebene nicht berücksichtigt. Die währungsabgesicherten Fondsanteilklassen sind in der Regel vollständig gegen das Fremdwährungsrisiko abgesichert. Teilweise kann es zu geringen Über- oder Unterabsicherungen kommen, was zu einem geringen Fremdwährungsrisiko führen kann.

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:	
Klasse F	0,35% p.a.;
Klasse F (EUR hedged)	0,38% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	0,38% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:	
Klasse F	1,2% p.a.;
Klasse F (EUR hedged)	1,2% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	1,2% 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	0,35%
Klasse F (EUR hedged)	0,38%
Klasse F (USD hedged)	0,38%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 18 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrags genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

### **Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung**

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### **Umrechnungskurse**

EUR 1 = CHF 0.964221

USD 1 = CHF 0.984250

JPY 1 = CHF 0.006800

# VVA – Obligationen CHF II

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2020
Nettofondsvermögen in CHF		265 764 448.66	258 050 100.11	238 303 366.72
<b>Klasse F</b>	<b>CH0008410224</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.99	111.42	112.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		105.99	111.42	113.12
Anzahl Anteile im Umlauf		2 445 561,1870	2 242 944,1730	2 046 776,9370
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>CH0271818855</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		94.44	99.17	99.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		94.44	99.17	100.51
Anzahl Anteile im Umlauf		17 601,6050	20 044,8060	32 426,6570
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>CH0271818889</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		106.10	109.88	109.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		106.10	109.88	110.54
Anzahl Anteile im Umlauf		47 421,9810	58 458,5700	55 592,5690

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance<sup>1</sup>

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse F	CHF	-4.9%	-1.5%	0.0%
Klasse F (EUR hedged)	EUR	-4.8%	-1.3%	0.2%
Klasse F (USD hedged)	USD	-3.4%	-0.6%	2.0%

<sup>1</sup> 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

Die Strategie ist darauf ausgerichtet, die Risiken und Renditen eines gut diversifizierten Portfolios von CHF-Anleihen nachzubilden. Sie investiert hauptsächlich in CHF-Anleihen mit Laufzeiten zwischen einem und fünf Jahren. Im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 stiegen die Zinssätze deutlich.

Das Teilvermögen investiert in qualitativ hochwertige Anleihen (Rating zwischen A und AAA). Im Rechnungsjahr verbuchte das Teilvermögen eine negative Performance.

## Vermögensrechnung

	30.9.2022	30.9.2021
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	18 273 318.54	9 256 512.10
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	254 600 924.99	248 616 575.00
Derivative Finanzinstrumente	125 454.27	100 536.29
Sonstige Vermögenswerte	241 400.18	226 878.22
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>273 241 097.98</b>	<b>258 200 501.61</b>
Aufgenommene Kredite	-7 395 770.81	-110 771.36
Andere Verbindlichkeiten	-80 878.51	-39 630.14
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>265 764 448.66</b>	<b>258 050 100.11</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	348.44	837.54
Negativzinsen	-68 072.43	-39 908.72
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	409 357.66	399 347.26
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-58 365.65	614.43
<b>Total Ertrag</b>	<b>283 268.02</b>	<b>360 890.51</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-6.24	-64.59
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-876 918.87	-823 879.24
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-6 330.58	-10 152.72
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-19 890.96	-20 254.78
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	51 216.97	-8 960.39
<b>Total Aufwand</b>	<b>-851 929.68</b>	<b>-863 311.72</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-568 661.66</b>	<b>-502 421.21</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-606 329.76	-264 423.02
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1 174 991.42</b>	<b>-766 844.23</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-11 412 932.03	-389 389.48
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-12 587 923.45</b>	<b>-1 156 233.71</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-568 661.66	-502 421.21
Übertrag auf das Kapital <sup>2</sup>	568 661.66	502 421.21
Vortrag des Vorjahres	336 085.95	336 085.95
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>336 085.95</b>	<b>336 085.95</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>336 085.95</b>	<b>336 085.95</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	258 050 100.11	238 303 366.72
Saldo aus dem Anteilverkehr	20 302 272.00	20 902 967.10
Gesamterfolg	-12 587 923.45	-1 156 233.71
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>265 764 448.66</b>	<b>258 050 100.11</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.  
<sup>2</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
<b>Klasse F</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 242 944,1730	2 046 776,9370
Ausgegebene Anteile	802 204,4550	778 910,6660
Zurückgenommene Anteile	-599 587,4410	-582 743,4300
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 445 561,1870</b>	<b>2 242 944,1730</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	202 617,0140	196 167,2360
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	20 044,8060	32 426,6570
Ausgegebene Anteile	5 811,9060	2 998,4080
Zurückgenommene Anteile	-8 255,1070	-15 380,2590
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>17 601,6050</b>	<b>20 044,8060</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 443,2010	-12 381,8510
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	58 458,5700	55 592,5690
Ausgegebene Anteile	10 058,9000	21 869,5880
Zurückgenommene Anteile	-21 095,4890	-19 003,5870
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>47 421,9810</b>	<b>58 458,5700</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-11 036,5890	2 866,0010

## Ausschüttung für 2021/2022

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

# Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal	
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Notes, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.01000% 21-10.11.26*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 650 000	1,70		
<b>Total CHF</b>					<b>4 650 000</b>	<b>1,70</b>		
<b>Total Notes, fester Zins</b>								
						<b>4 650 000</b>	<b>1,70</b>	
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
AKADEMISKA HUS AB 0.25000% 15-17.11.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 785 000	1,75		
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 16-25.10.23*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 387 500	2,70		
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 237 500	2,65		
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CAD 0.12500% 15-22.12.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 132 500	2,61		
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 413 000	2,71		
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26*	CHF		7 500 000	7 500 000	7 095 000	2,60		
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.10000% 16-26.01.26*	CHF		7 500 000	7 500 000	7 113 750	2,60		
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 880 000	1,79		
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 132 500	2,61		
KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 922 500	1,80		
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 327 500	2,68		
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 997 500	2,56		
NORDEA BANK ABP 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 369 500	2,70		
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	7 500 000	7 500 000					
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.37500% 15-21.08.23*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 421 250	2,72		
WESTPAC BANKING CORP 0.40000% 15-09.06.23*	CHF	7 500 000	7 500 000					
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 899 000	1,79		
<b>Total CHF</b>					<b>99 114 000</b>	<b>36,27</b>		
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>99 114 000</b>	<b>36,27</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.00000% 18-23.03.23*	CHF	5 000 000	5 000 000					
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.00000% 20-16.06.26*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 702 500	1,72		
<b>Total CHF</b>					<b>4 702 500</b>	<b>1,72</b>		
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>4 702 500</b>	<b>1,72</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.05000% 15-16.12.22*	CHF	7 500 000	7 500 000					
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 782 500	1,75		
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.02000% 16-17.10.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 842 500	1,77		
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	6 000 000		6 000 000	5 781 000	2,12		
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.12500% 15-27.05.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 230 000	2,65		
GENEVA, CANTON OF 0.02000% 15-27.11.24*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 267 500	2,66		
GLARNER KANTONALBANK 0.15000% 17-26.09.25*	CHF	4 550 000		4 550 000	4 333 875	1,59		
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.35000% 15-22.09.23*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 437 000	2,72		
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.04000% 16-23.10.26*	CHF		7 500 000	7 500 000	7 016 250	2,57		
NOVARTIS AG 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 252 500	2,65		
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-05.08.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 101 750	2,60		
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 224 750	2,64		
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 697 500	1,72		
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 834 000	1,40		
TESSIN, CANTON OF -REG-S 0.01000% 17-22.12.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 737 500	1,73		
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 15-31.03.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 842 500	1,77		
WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*	CHF	7 500 000	7 500 000					
WALLISER KANTONALBANK 0.20000% 17-02.02.26*	CHF		7 500 000	7 500 000	7 106 250	2,60		
ZUERCHER KANTONALBANK 0.03000% 16-11.02.22*	CHF	2 500 000		2 500 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.12500% 16-13.05.26*	CHF		7 500 000	7 500 000	7 072 500	2,59		
ZUERCHER KANTONALBANK 0.05000% 16-23.11.26*	CHF		7 500 000	7 500 000	6 963 750	2,55		
<b>Total CHF</b>					<b>109 523 625</b>	<b>40,08</b>		
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>109 523 625</b>	<b>40,08</b>	
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-28.01.22*	CHF	7 500 000	7 500 000					
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-04.09.26*	CHF		7 500 000	7 500 000	7 031 250	2,57		
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 18-11.04.22*	CHF	5 000 000		5 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-14.02.22*	CHF	7 000 000		7 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 15-25.07.23*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 424 250	2,72		
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 413 550	1,25		
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-27.01.27*	CHF		7 500 000	7 500 000	6 969 750	2,55		
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-02.10.26*	CHF		7 500 000	7 500 000	7 017 000	2,57		
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 17-27.10.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 755 000	1,73		
<b>Total CHF</b>					<b>36 610 800</b>	<b>13,39</b>		
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>36 610 800</b>	<b>13,39</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>254 600 925</b>	<b>93,17</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>254 600 925</b>	<b>93,17</b>	
(davon ausgeliehen)							<b>0,00</b>	
Bankguthaben auf Sicht						18 273 319	6,69	
Derivative Finanzinstrumente						125 454	0,05	
Sonstige Vermögenswerte						241 400	0,09	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>273 241 098</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-7 395 771		
Andere Verbindlichkeiten						-80 878		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>265 764 449</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	254 600 925	93,17
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	125 454	0,05
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>Total</b>	<b>254 726 379</b>	<b>93,22</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
CHF	1 507 000	EUR	1 545 091	18.11.2022	-18 781	-0.01
CHF	4 919 000	USD	5 172 390	18.11.2022	147 880	0.05
EUR	62 834	CHF	61 000	18.11.2022	479	0.00
USD	41 784	CHF	39 000	18.11.2022	-1 932	0.00
EUR	41 353	CHF	40 000	18.11.2022	169	0.00
USD	73 882	CHF	70 000	18.11.2022	-2 375	0.00
EUR	22 826	CHF	22 000	18.11.2022	14	0.00
					125 454	0.05

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
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	900 000	USD	983 398	12.11.2021
EUR	284 318	CHF	300 000	12.11.2021
USD	151 473	CHF	138 000	12.11.2021
EUR	1 695 438	CHF	1 792 000	12.11.2021
USD	6 157 494	CHF	5 630 000	12.11.2021
CHF	1 792 000	EUR	1 696 056	18.02.2022
CHF	5 630 000	USD	6 174 891	18.02.2022
USD	434 562	CHF	400 000	18.02.2022
USD	435 322	CHF	400 000	18.02.2022
EUR	38 305	CHF	40 000	18.02.2022
EUR	67 748	CHF	70 000	18.02.2022
EUR	1 608 447	CHF	1 682 000	18.02.2022
USD	5 223 547	CHF	4 830 000	18.02.2022
CHF	1 682 000	EUR	1 608 983	13.05.2022
CHF	4 830 000	USD	5 238 294	13.05.2022
EUR	38 149	CHF	40 000	13.05.2022
EUR	79 382	CHF	80 000	13.05.2022
CHF	268 000	USD	290 252	13.05.2022
EUR	24 263	CHF	25 000	13.05.2022
USD	86 711	CHF	80 000	13.05.2022
EUR	1 472 114	CHF	1 537 000	13.05.2022
USD	5 055 924	CHF	5 018 000	13.05.2022
CHF	1 537 000	EUR	1 472 572	12.08.2022
CHF	5 018 000	USD	5 081 956	12.08.2022
EUR	28 834	CHF	30 000	12.08.2022
USD	99 437	CHF	99 000	12.08.2022
EUR	1 544 000	CHF	1 507 000	12.08.2022
USD	5 131 982	CHF	4 919 000	12.08.2022
CHF	1 507 000	EUR	1 545 091	18.11.2022
CHF	4 919 000	USD	5 172 390	18.11.2022
EUR	62 834	CHF	61 000	18.11.2022
USD	41 784	CHF	39 000	18.11.2022
EUR	41 353	CHF	40 000	18.11.2022
USD	73 882	CHF	70 000	18.11.2022
EUR	22 826	CHF	22 000	18.11.2022

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren nur anteilsklassenspezifische Devisentermingeschäfte offen. Das Währungsrisiko von anteilsklassenspezifischen Devisentermingeschäften wird auf Fondsebene nicht berücksichtigt. Die währungsabgesicherten Fondsanteilklassen sind in der Regel vollständig gegen das Fremdwährungsrisiko abgesichert. Teilweise kann es zu geringen Über- oder Unterabsicherungen kommen, was zu einem geringen Fremdwährungsrisiko führen kann.

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

Klasse F	0,35% p.a.;
Klasse F (EUR hedged)	0,38% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	0,38% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

Klasse F	1,2% p.a.;
Klasse F (EUR hedged)	1,2% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	1,2% 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	0,35%
Klasse F (EUR hedged)	0,38%
Klasse F (USD hedged)	0,38%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 18 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrags genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.964221      USD 1 = CHF 0.984250  
JPY 1 = CHF 0.006800

# VVA – Global Bonds

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2020
Nettofondsvermögen in CHF		162 595 151.57	138 448 331.12	104 370 434.50
<b>Klasse F</b>	<b>CH0527000977</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.96	104.62	106.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		96.96	104.62	105.97
Anzahl Anteile im Umlauf		1 676 934,0710	1 323 402,3440	983 453,8330

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance<sup>1</sup>

	Währung	2021/2022	2020/2021	2020
Klasse F	CHF	-7.3%	-1.3%	-

<sup>1</sup> 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.

### Bericht des Portfoliomanagers

Das Teilvermögen ist ein Baustein unseres Angebots UBS Manage [Schweiz] und strebt danach, die Risiken und Renditen eines gut diversifizierten Anleihenportfolios nachzubilden, das in erstklassige CHF-Anleihen investiert. Ausserdem implementiert der Fonds auch Entscheide des CIO zur taktischen Vermögensallokation. Im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 stiegen die Zinssätze deutlich. Dies resultierte in einer negativen Wertentwicklung des Fonds.

Das Teilvermögen kann auch Engagements in Kredititeln und Devisenterminkontrakten halten, um Entscheide des CIO zur taktischen Vermögensallokation umzusetzen.

## Vermögensrechnung

	30.9.2022	30.9.2021
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 180 595.96	14 129 581.28
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	162 533 784.67	123 819 413.11
Derivative Finanzinstrumente	-994 041.18	497 121.87
Sonstige Vermögenswerte	76 608.15	42 427.36
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>162 796 947.60</b>	<b>138 488 543.62</b>
Aufgenommene Kredite	-134 191.29	-11 503.80
Andere Verbindlichkeiten	-67 604.74	-28 708.70
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>162 595 151.57</b>	<b>138 448 331.12</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Negativzinsen	-94 583.10	-131 146.59
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	459 133.76	654 778.64
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-79 471.76	43 213.97
<b>Total Ertrag</b>	<b>285 078.90</b>	<b>566 846.02</b>
<b>Aufwand</b>		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-723 944.39	-568 155.42
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	21 697.76	-18 059.45
<b>Total Aufwand</b>	<b>-702 246.63</b>	<b>-586 214.87</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-417 167.73</b>	<b>-19 368.85</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	1 947 199.63	-182 081.02
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 530 031.90</b>	<b>-201 449.87</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-13 653 393.56	-1 521 535.75
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-12 123 361.66</b>	<b>-1 722 985.62</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-417 167.73	-19 368.85
Übertrag auf das Kapital <sup>2</sup>	417 167.73	19 368.85
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	138 448 331.12	104 370 434.50
Saldo aus dem Anteilverkehr	36 270 182.11	35 800 882.24
Gesamterfolg	-12 123 361.66	-1 722 985.62
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>162 595 151.57</b>	<b>138 448 331.12</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

<sup>2</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse F	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 323 402,3440	983 453,8330
Ausgegebene Anteile	493 197,5670	471 465,5190
Zurückgenommene Anteile	-139 665,8400	-131 517,0080
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 676 934,0710</b>	<b>1 323 402,3440</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	353 531,7270	339 948,5110

## Ausschüttung für 2021/2022

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

##### Global

FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC*	CHF	27 753	142 536	170 289	21 202 683	13,02	
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF-SHS-I-CAPITALISATION*	CHF	107 641		107 641			
<b>Total Global</b>					<b>21 202 683</b>	<b>13,02</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

**21 202 683** **13,02**

#### Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

**21 202 683** **13,02**

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

#### Investmentzertifikate, open end

##### Europa

MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC**	CHF		116 062	116 062			
<b>Total Europa</b>						<b>0,00</b>	

##### Global

FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC**	CHF	114 762	28 159	142 921	16 278 702	10,00	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE F**	CHF	64 716	265 420	330 136	29 273 159	17,98	
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE F-ACC**	CHF	133 556		45 932	8 204 235	5,04	
VVA - OBLIGATIONEN CHF I F**	CHF	168 665	59 576	228 241	29 039 102	17,84	
VVA - OBLIGATIONEN CHF II F**	CHF	222 720	54 129	276 849	29 343 226	18,02	
<b>Total Global</b>					<b>112 138 424</b>	<b>68,88</b>	

##### Schweiz

UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF INLAND PASSIVE F**	CHF	251 385	88 975	340 360	29 192 677	17,93	
<b>Total Schweiz</b>					<b>29 192 677</b>	<b>17,93</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

**141 331 101** **86,81**

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

**141 331 101** **86,81**

#### Total Wertschriften

(davon ausgeliehen) **162 533 784** **99,83**  
0,00

Bankguthaben auf Sicht					1 180 596	0,73	
Derivative Finanzinstrumente					-994 041	-0,61	
Sonstige Vermögenswerte					76 609	0,05	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>162 796 948</b>	<b>100,00</b>	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-134 191		
Andere Verbindlichkeiten					-67 605		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>162 595 152</b>		

#### Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	21 202 683	13,02
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	140 337 060	86,20
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>161 539 743</b>	<b>99,22</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	34 500 000	CHF	32 812 019	18.11.2022	-984 223	-0.60
CHF	1 381 260	USD	1 400 000	18.11.2022	-9 818	-0.01
					-994 041	-0.61

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
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
JPY	134 000 000	CHF	1 116 401	12.11.2021
CHF	13 343 375	EUR	12 500 000	12.11.2021
CHF	27 004 094	JPY	3 354 000 000	12.11.2021
NZD	21 300 000	CHF	14 024 218	12.11.2021
SGD	39 700 000	CHF	27 060 910	12.11.2021
CHF	28 062 250	USD	30 600 000	12.11.2021
GBP	10 800 000	CHF	13 306 788	12.11.2021
USD	30 600 000	CHF	27 970 940	12.11.2021
CHF	14 134 374	GBP	11 500 000	18.02.2022
CHF	28 256 810	USD	31 000 000	18.02.2022
CHF	28 376 568	AUD	43 200 000	18.02.2022
EUR	27 400 000	CHF	28 489 369	18.02.2022
CHF	1 280 516	USD	1 400 000	18.02.2022
CHF	1 643 105	AUD	2 500 000	18.02.2022
EUR	1 100 000	CHF	1 144 925	18.02.2022
USD	32 400 000	CHF	29 942 752	18.02.2022
AUD	45 700 000	CHF	29 952 694	18.02.2022
GBP	11 500 000	CHF	14 367 698	18.02.2022
CHF	29 802 450	EUR	28 500 000	18.02.2022
CHF	29 674 490	USD	32 200 000	13.05.2022
CHF	29 240 639	AUD	44 700 000	13.05.2022
CHF	14 816 761	GBP	11 900 000	13.05.2022
EUR	28 000 000	CHF	29 261 624	13.05.2022
EUR	1 500 000	CHF	1 533 090	13.05.2022
AUD	44 700 000	CHF	30 347 456	13.05.2022
CHF	30 126 639	EUR	29 500 000	13.05.2022
GBP	11 900 000	CHF	14 464 914	13.05.2022
USD	32 200 000	CHF	31 957 792	13.05.2022
CHF	31 695 476	USD	32 100 000	12.08.2022
USD	32 100 000	CHF	30 632 613	12.08.2022
USD	32 700 000	CHF	31 233 569	12.08.2022
USD	1 700 000	CHF	1 627 004	12.08.2022
CHF	32 984 096	USD	34 400 000	12.08.2022
USD	34 500 000	CHF	32 812 019	18.11.2022
CHF	1 381 260	USD	1 400 000	18.11.2022

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	35 334 575,00	21,73%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	32 578 675,00	20,03%
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 0,47% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss  
Fondsvertrag:  
Klasse F 1,2% 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 Fonds-  
vermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse F 0,69%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnun-  
gen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu  
einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird  
der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw.  
reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpas-  
sung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berück-  
sichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen,  
marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und  
Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung  
und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei phy-  
sischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten  
Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten  
Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die  
Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventar-  
werts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der  
Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung  
resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts,  
wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl  
der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichti-  
gung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung  
einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss  
§ 18 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklas-  
sen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung  
des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert  
ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten  
durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch  
die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichti-  
gen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten  
Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsi-  
tuation, spezifische Marktsituation für die betreffende  
Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemess-  
sen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall  
höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten  
ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrags genannten sowie  
in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies  
nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamt-  
heit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von  
2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die  
Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung  
unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde  
sowie in angemessener Weise den bestehenden und  
neuen Anlegern mit.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

# VVA – Corporate Bonds

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2020
Nettofondsvermögen in CHF		186 709 492.95	169 043 998.82	125 037 378.50
<b>Klasse F</b>	<b>CH0527000985</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		92.56	109.04	107.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		92.56	109.04	107.15
Anzahl Anteile im Umlauf		2 017 163,5530	1 550 258,6550	1 159 117,5710

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance<sup>1</sup>

	Währung	2021/2022	2020/2021	2020
Klasse F	CHF	-14.1%	3.2%	-

<sup>1</sup> 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 Teilvermögen ist ein Baustein unseres Angebots UBS Manage [Schweiz] und strebt danach, die Risiken und Renditen eines gut diversifizierten Anleihenportfolios nachzubilden, das in Unternehmens- und Hochzinsanleihen investiert. Er investiert hauptsächlich in Fonds für Unternehmens- sowie hochverzinsliche Anleihen (jeweils Euro und US) mit Währungsabsicherung in CHF. Im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 stiegen die Zinssätze deutlich. Dies resultierte in einer negativen Wertentwicklung des Fonds.

Das Teilvermögen kann auch ein Engagement erstklassigen Anleihen halten, um Entscheide des CIO zur taktischen Vermögensallokation umzusetzen.

## Vermögensrechnung

	30.9.2022	30.9.2021
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	10 854 324.30	11 611 619.65
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	177 157 309.39	157 491 795.75
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>188 011 633.69</b>	<b>169 103 415.40</b>
Aufgenommene Kredite	-1 223 406.60	-24 315.92
Andere Verbindlichkeiten	-78 734.14	-35 100.66
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>186 709 492.95</b>	<b>169 043 998.82</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
Ertrag	CHF	CHF
Negativzinsen	-65 877.55	-63 926.64
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 631 151.55	2 936 062.95
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-174 317.97	-168 433.49
<b>Total Ertrag</b>	<b>2 390 956.03</b>	<b>2 703 702.82</b>
<b>Aufwand</b>		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-848 981.03	-689 570.21
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	1 046 643.89	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	42 532.66	39 638.40
<b>Total Aufwand</b>	<b>240 195.52</b>	<b>-649 931.81</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 631 151.55</b>	<b>2 053 771.01</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-2 631 151.55	-2 908 684.70
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	-1 046 643.89	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1 046 643.89</b>	<b>-854 913.69</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-26 514 382.98	3 993 427.20
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-27 561 026.87</b>	<b>3 138 513.51</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 631 151.55	2 053 771.01
Vortrag des Vorjahres	11 263.11	3 833.52
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2 642 414.66</b>	<b>2 057 604.53</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2 622 312.62	-2 046 341.42
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>20 102.04</b>	<b>11 263.11</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	169 043 998.82	125 037 378.50
Ordentliche Jahresausschüttung	-2 101 942.94	-1 880 960.01
Saldo aus dem Anteilverkehr	47 328 463.94	42 749 066.82
Gesamterfolg	-27 561 026.87	3 138 513.51
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>186 709 492.95</b>	<b>169 043 998.82</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse F	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 550 258,6550	1 159 117,5710
Ausgegebene Anteile	627 229,7720	549 753,4470
Zurückgenommene Anteile	-160 324,8740	-158 612,3630
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 017 163,5530</b>	<b>1 550 258,6550</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	466 904,8980	391 141,0840

## Ausschüttung für 2021/2022

### Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 3 - Ex-Datum 5.12.2022)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.310</b>
<b>Brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>1.300</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.455
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 7.12.2022)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.845</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

#### Investmentzertifikate, open end

##### Europa

MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC**	CHF	131 564	45 331	176 895	24 140 861	12,84	
<b>Total Europa</b>					<b>24 140 861</b>	<b>12,84</b>	

##### Global

FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC**	CHF	183 777	56 082	239 859	24 268 934	12,91	
FOCUSED SICAV-CORP BOND SUSTAIN EUR (CHF HEDGED) F-ACC**	CHF	154 183	50 794	204 977	24 203 684	12,87	
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC**	CHF	38 903	12 099	51 002	5 430 183	2,89	
UBAM-GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-I+HC-CAPITALISATION-CHF**	CHF	401 596	123 589	525 185	47 082 835	25,04	
<b>Total Global</b>					<b>100 985 636</b>	<b>53,71</b>	

##### Nordamerika

DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR**	CHF	106 407	31 776	138 183	25 897 690	13,77	
<b>Total Nordamerika</b>					<b>25 897 690</b>	<b>13,77</b>	

##### Vereinigte Staaten

MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC**	CHF	182 961	58 075	241 036	26 133 123	13,90	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>					<b>26 133 123</b>	<b>13,90</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

177 157 309 94,23

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

177 157 309 94,23

#### Total Wertschriften (davon ausgeliehen)

177 157 309 94,23  
0,00

#### Bankguthaben auf Sicht Gesamtfondsvermögen

10 854 325 5,77  
188 011 634 100,00

#### Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-1 223 407

#### Andere Verbindlichkeiten

-78 734

#### Nettofondsvermögen

186 709 493

#### Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	-	-
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	177 157 309	94,23
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>177 157 309</b>	<b>94,23</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:  
Klasse F 0,47% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss  
Fondsvertrag:  
Klasse F 1,2% 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.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:  
Klasse F 0,87%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 18 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrags genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

# Anhang zu Ergänzende Angaben

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert 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 Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet (Bewertungs-Nettoinventarwert). Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des jeweiligen Der Nettoinventarwert der Anteil Teilvermögens statt.
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 Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

### *Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung*

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des 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 jeweiligen Rechnungseinheit gerundet.

## Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

### Zielfonds

BLACKSTONE INVESTMENT GRADE SYSTEMATIC CORPORATE FUND (UCITS) C CHF ACC	1,50
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC	2,00
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND SUSTAINABLE EUR (CHF HEDGED) F-ACC	2,00
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF F-ACC	2,00
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF F-ACC	2,00
MULTI MANAGER ACCESS II EUROPEAN MULTI CREDIT SUSTAINABLE F CHF	0,85
MULTI MANAGER ACCESS II HIGH YIELD - CHF HEDGED F-ACC	1,25
MULTI MANAGER ACCESS II US MULTI CREDIT SUSTAINABLE F CHF	0,85
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION I+HC CHF	0,25
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE F	1,30
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF INLAND PASSIVE F	1,30
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE F-ACC	0,10
VVA - OBLIGATIONEN CHF I - F	1,20
VVA - OBLIGATIONEN CHF II - F	1,20

## (OTC-)Derivate

Führt das Teilvermögen ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann es 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 unterliegt das 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 dem Teilvermögen ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Depotbank/Verwahrstelle für das 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 des Teilvermögens in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was das Teilvermögen zwingen würde, seinen Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

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

Stichtag: 30.9.2022	VVA – Aktien Schweiz	VVA – Aktien Euro Länder	VVA – Obligationen CHF I	VVA – Obligationen CHF II	VVA – Global Bonds
Währung:	CHF	EUR	CHF	CHF	CHF
<b>Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate</b>					
UBS AG	34 239.91	988 182.97	73 540.34	125 454.27	-994 041.18
<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:</b>					
– Anleihen	-	-	-	-	-
– Aktien	-	-	-	-	-
– Barmittel	-	-	-	-	-
– Anlagefonds	-	-	-	-	-
– Geldmarktanlagen	-	-	-	-	-
– Übrige Sicherheiten	-	-	-	-	-
<b>Total entgegengenommenen Sicherheiten</b>	-	-	-	-	-

UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenvorstadt 1  
4002 Basel

