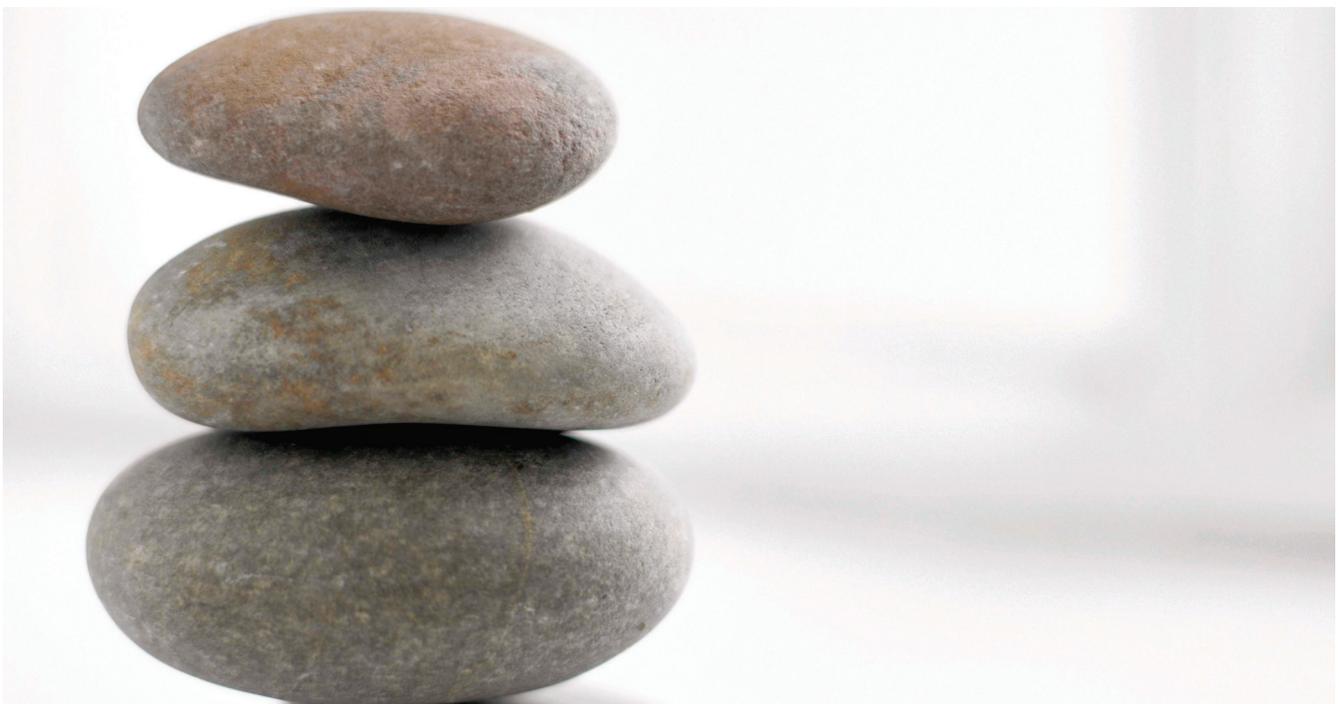


Jahresbericht 2020/2021

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht per 31. Oktober 2021

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



Geprüfter Jahresbericht per 31. Oktober 2021

Inhaltsverzeichnis	Seite		ISIN
Organisation	3		
Mitteilungen an die Anleger	5		
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	6		
UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD)	7	I-A2	CH0385856742
		P	CH0002788708
		Q	CH0203274797
UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD)	15	P	CH0000966991
		P (CHF hedged)	CH0186920168
		Q	CH0203271801
		Q (CHF hedged)	CH0289835073
UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	24	P	CH0002791702
		Q	CH0203271504
UBS (CH) Equity Fund – Global Opportunity (USD)	32	I-A1	CH0334714893
		I-B	CH0108527299
		(EUR) I-X	CH0416241534
		P	CH0002788500
		Q	CH0203275596
UBS (CH) Equity Fund – Mid Caps Switzerland (CHF)	41	F	CH0215017697
		I-B	CH0594826171
		P	CH0001117248
		Q	CH0203275570
		QL	CH0560899525
UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe (EUR)	49	I-A1	CH0107449420
		P	CH0000967031
		Q	CH0203276966
UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Switzerland (CHF)	57	P	CH0004311335
		Q	CH0203271777
		QL	CH0502155606
		U-X	CH0431276150
UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend (CHF)	65	I-A1	CH0205552091
		I-X	CH0206574912
		P	CH0127276381
		Q	CH0203270225
		QL	CH0500707168
UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF)	72	F	CH0521193604
		P	CH0017043958
		Q	CH0199750289
		QL	CH0502155648

UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)	85	I-B I-X P Q U-X	CH0594826155 CH0540307243 CH0002791769 CH0203277097 CH0546052827
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)	93	F I-X	CH0341732458 CH0573990394
UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)	100	I-A1 P Q	CH0102756191 CH0002788401 CH0203275505
Anhang zu Ergänzende Angaben	107		

Verkaufsrestriktionen

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

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

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

Internetadresse

www.ubs.com/fonds

Organisation

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

Michael Kehl

Präsident

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Thomas Rose

Vizepräsident

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

André Valente

Delegierter

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

Dr. Daniel Brüllmann

Mitglied

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Franz Gysin

Unabhängiges Mitglied

Non-executive Director

Werner Strebel

Unabhängiges Mitglied

Non-executive Director

Geschäftsleitung

André Valente

Managing Director

Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrates

Eugène Del Cioppo

Managing Director

Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Products
White Labelling Solutions

Urs Fäs

Managing Director

Leiter Real Estate Funds

Christel Müller

Executive Director

Leiterin Corporate Governance & Change Management

Georg Pfister

Managing Director

Leiter Process, Platform, Systems & Leiter Finance, HR

Thomas Reisser

Executive Director

Leiter Compliance

Beat Schmidlin

Executive Director

Leiter Legal Services

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD)

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

UBS Asset Management (Singapore) Ltd., Singapur

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

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

UBS Asset Management (UK) Ltd., London

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

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

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

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

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

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

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

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

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

UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago

Delegation der Administration

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

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Vertrieb Singapur

Anteile von

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

können in diesem Land vertrieben werden.

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

Mitteilungen an die Anleger

Fondsvertragsänderungen

UBS (CH) Equity Fund

Mitteilung vom 25. November 2020

1. Die Anleger (§ 5); Ausgabe und Rücknahme von Anteilen (§ 17); Vereinigung (§ 24)

Neu sollen grundsätzlich bei allen Teilvermögen Anleger von Anteilsklassen, die ausschliesslich qualifizierten Anlegern vorbehalten sind, Zeichnungen und Rücknahmen durch Sacheinlage bzw. –auslage beantragen können. § 17 Ziff. 7 sowie § 5 Ziff. 2 und 6 sollen entsprechend angepasst werden.

In diesem Zusammenhang soll in § 17 Ziff. 2 die Klarstellung erfolgen, dass allfällige durch die Sacheinlage bzw. –auslage entstandene Kosten durch die betreffenden Anleger getragen werden sollen.

Zuvor genannte Regelung soll auch bei Vereinigungen gem. § 24 Ziff. 5 gelten.

2. Anteile und Anteilsklassen (§ 6)

Dadurch, dass Sacheinlagen und –auslagen generell für alle Anteilsklassen, welche ausschliesslich qualifizierten Anlegern offenstehen, zugelassen werden sollen, wird bei den jeweiligen Ausführungen bei den Anteilsklassen «P», «K-1», «Q» und «F» der Hinweis, dass für bestimmte Teilvermögen die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen durch Sacheinlage bzw. –auslage ausgeschlossen sei, durch einen generellen Hinweis ersetzt.

Bei den Anteilsklassen «QL» und «F-dist» soll der zuvor erwähnte Hinweis ebenfalls aufgenommen werden.

3. Berechnung des Nettoinventarwertes (§ 16)

Bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände soll die Fondsleitung inskünftig den Bewertungs-Nettoinventarwert um mehr als 2% vorübergehend anpassen können. Die einschlägige Bestimmung in Ziff. 7 soll neu wie folgt lauten:

«Die Fondsleitung kann indessen bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände für jedes Teilvermögen und/oder jeden Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Anpassung um mehr als 2% des dann geltenden Bewertungs-Nettoinventarwerts vorzunehmen, wenn sie hinreichend begründet, dass die Anpassung angesichts vorherrschender Marktbedingungen gerechtfertigt und im besten Interesse der Anleger ist. Eine vorübergehende Anpassung wird nach dem von der Fondsleitung festgelegten Verfahren berechnet. Die bestehenden und neuen

Anleger werden über den hinreichend begründeten Entscheid zur Anwendung dieser befristeten Massnahme sowie deren Ende durch Veröffentlichung im Publikationsorgan des Umbrella-Fonds informiert. Zudem erfolgt eine Mitteilung an die Aufsichtsbehörde. Ein modifizierter Bewertungs-Nettoinventarwert berücksichtigt die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Bewertungs-Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Bewertungs-Nettoinventarwert.»

4. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen (§ 19)

Neben der Verwaltungskommission sollen neu gemäss Ziff. 2 Bst. n auch Kosten und Gebühren, welche durch die Rückforderung oder Befreiung von ausländischen Quellensteuern entstehen, dem Umbrella-Fonds bzw. dem Teilvermögen belastet werden können.

Mitteilung vom 7. Januar 2021

Bezug nehmend auf die Publikation vom 25. November 2020 betreffend die von UBS Fund Management (Switzerland) AG als Fondsleitung und UBS Switzerland AG als Depotbank beabsichtigten Änderungen des Fondsvertrags des vorgenannten Umbrella-Fonds wird um Kenntnissnahme der nach-folgenden ergänzenden Informationen gebeten:

Die in Ziff. 4 der oben genannten Publikation aufgeführte Anpassung, wonach Kosten und Gebühren, welche durch die Rückforderung oder Befreiung von ausländischer Quellensteuern entstehen, dem Vermögen des Teilvermögens belastet werden sollen können, wird nicht umgesetzt.

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 4. Februar 2021 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 8. Februar 2021 in Kraft.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

UBS (CH) Equity Fund

mit den Teilvermögen

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

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b – h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Oktober 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

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

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 31. Oktober 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem jeweiligen Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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

Basel, 24. Februar 2022

Ernst & Young AG

Roland Huwiler
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan
Zugelassener Revisionsexperte

UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2019
Nettofondsvermögen in USD		92 080 275.23	88 257 670.68	86 549 316.61
Klasse I-A2	CH0385856742			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		119.13	112.66	98.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		119.32	112.90	97.99
Anzahl Anteile im Umlauf		242 848,7350	213 469,8350	259 654,0000
Klasse P	CH0002788708			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 873.28	1 780.72	1 561.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 876.28	1 784.46	1 557.00
Anzahl Anteile im Umlauf		30 811,8190	33 270,9180	35 880,3250
Klasse Q	CH0203274797			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		175.04	165.65	144.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		175.32	166.00	144.13
Anzahl Anteile im Umlauf		31 029,1800	29 956,4290	34 721,9130

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse I-A2	USD	6.5%	16.5%	17.6% ³
Klasse P	USD	5.3%	15.2%	16.2% ³
Klasse Q	USD	6.1%	16.1%	17.1% ³

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

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

³ Die Performance zum Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 31. Oktober 2019 beträgt für Klasse I-A2 4.4%, für Klasse P 2.7% und für Klasse Q 3.6%.

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

Vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 tendierten Aktien der Region Asien ohne Japan aufwärts. Ende 2020 legten die Märkte kräftig zu, da der Sieg von Joe Biden bei den Präsidentschaftswahlen in den USA, das 900 Milliarden US-Dollar schwere Konjunkturpaket in den USA und die Fokussierung auf die weltweiten Impfkampagnen für Auftrieb sorgten. Seit Anfang des Jahres 2021 riefen der regulatorische Druck in China und weitere Covid-19-Wellen, unter anderem mit der ansteckenderen Delta-Variante, Nervosität an den Märkten hervor. Die Märkte in Indien, Taiwan und Singapur legten im letzten Jahr am stärksten zu, während China nachgab. Auf der Sektorebene stiegen Grundstoffe, Energie und IT am deutlichsten.

Der Fonds erzielte vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 einen positiven Ertrag. Taiwan, Indien und Korea trugen am meisten zu diesem Ergebnis bei. Auf der Sektorebene stärkten der IT-Sektor und das Finanzwesen die Wertentwicklung. Auf der Einzeltitelebene leisteten Taiwan Semiconductor Manufacturing, Samsung Electronics und Chailease Holdings bedeutende positive Beiträge, während Alibaba, TAL Education und Tencent negativ zu Buche schlugen. Im Verlauf des Jahres reduzierte die Strategie ihre Gewichtung in China, hauptsächlich aufgrund von regulatorischen Bedenken. Wir behalten die Situation im Auge, um Anzeichen für eine Bodenbildung zu erkennen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,34
Tencent Holdings Ltd	6,14
Samsung Electronics Co Ltd	5,23
Alibaba Group Holdings	3,78
Meituan	3,17
Reliance Industries	2,95
Bank Mandiri Persero	2,58
China Merchants Bank	2,56
Infosys Ltd	2,43
SK Hynix Inc	2,43
Übrige	54,94
Total	95,55

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Elektronik & Halbleiter	20,22
Internet, Software & IT-Dienste	16,09
Banken & Kreditinstitute	12,39
Fahrzeuge	8,56
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7,21
Elektrische Geräte & Komponenten	6,27
Chemie	4,83
Diverse Dienstleistungen	3,78
Immobilien	3,41
Versicherungen	3,25
Übrige	9,54
Total	95,55

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2021	31.10.2020
	USD	USD
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 108 024.45	5 128 840.74
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	89 661 960.59	83 377 600.83
Sonstige Vermögenswerte	61 073.78	78 323.86
Gesamtfondsvermögen	93 831 058.82	88 584 765.43
Aufgenommene Kredite	-1 232 228.50	-31 893.50
Andere Verbindlichkeiten	-518 555.09	-295 201.25
Nettofondsvermögen	92 080 275.23	88 257 670.68

Erfolgsrechnung

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	3 656.33
Negativzinsen	-257.14	-71.94
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 218 913.97	1 388 830.68
– aus Gratisaktien	17 155.91	17 508.34
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	163 293.25	174 205.91
Erträge der Effektenleihe	7 202.56	10 130.36
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	7 232.71	16 605.12
Total Ertrag	1 413 541.26	1 610 864.80
Aufwand		
Passivzinsen	-109.54	-1 045.77
Prüfaufwand	-15 149.42	-14 524.77
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A2	-195 426.68	-221 230.08
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-1 160 038.33	-992 027.55
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-57 167.39	-46 394.66
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	207 791.33	170 706.46
Sonstige Aufwendungen	-5 160.52	-2 094.93
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	11 984.91	-160 943.30
Total Aufwand	-1 213 275.64	-1 267 554.60
Nettoertrag	200 265.62	343 310.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	6 041 035.90	7 246 316.46
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-207 791.33	-170 706.46
Realisierter Erfolg	6 033 510.19	7 418 920.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-857 980.26	4 986 996.80
Gesamterfolg	5 175 529.93	12 405 917.00

Verwendung des Erfolges

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	200 265.62	343 310.20
Übertrag auf das Kapital ³	44 946.41	0.00
Vortrag des Vorjahres	809.69	1 309.10
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	246 021.72	344 619.30
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-245 761.85	-343 809.61
Vortrag auf neue Rechnung	259.87	809.69

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

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

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	88 257 670.68	86 549 316.61
Ordentliche Jahresausschüttung	-347 166.89	-775 544.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1 005 758.49	-9 922 018.36
Gesamterfolg	5 175 529.93	12 405 917.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	92 080 275.23	88 257 670.68

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	Anzahl	Anzahl
Klasse I-A2		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	213 469,8350	259 654,0000
Ausgegebene Anteile	31 577,6100	215 977,7660
Zurückgenommene Anteile	-2 198,7100	-262 161,9310
Bestand Ende Berichtsperiode	242 848,7350	213 469,8350
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	29 378,9000	-46 184,1650
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	33 270,9180	35 880,3250
Ausgegebene Anteile	1 521,9650	743,9910
Zurückgenommene Anteile	-3 981,0640	-3 353,3980
Bestand Ende Berichtsperiode	30 811,8190	33 270,9180
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 459,0990	-2 609,4070
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	29 956,4290	34 721,9130
Ausgegebene Anteile	3 700,8250	2 821,3170
Zurückgenommene Anteile	-2 628,0740	-7 586,8010
Bestand Ende Berichtsperiode	31 029,1800	29 956,4290
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 072,7510	-4 765,4840

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse I-A2

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	0.92102
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	USD	0.92000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.32200
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	USD	0.59800

Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung

Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	USD	0.92000
------------------------------------------------	------------	----------------

Klasse P

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 6 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	0.72032
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	USD	0.72000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.25200
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	USD	0.46800

Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung

Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	USD	0.72000
------------------------------------------------	------------	----------------

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Inhaberaktien							
China							
ANHUI CONCH CEMENT 'H'CNY1*	HKD	62 000		62 000	308 597	0,33	
CHINA JINMAO HOLDI NPV*	HKD	1 124 000		1 124 000			
CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1*	HKD	334 000	47 000	26 000	355 000	2,26	
CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1*	HKD	431 500	89 500	236 000	285 000	2,56	49 255
CHINA O/SEAS LAND HKD0.10*	HKD	341 840		83 000	258 840	0,61	53 000
CHINA RES LAND HKD0.10*	HKD	159 777		159 777	622 652	0,66	3 519
CHINA RESOURCES MI HKD0.00001*	HKD		11 679	11 679			
CHINA VANKE CO 'H'CNY1*	HKD	152 200	58 900		211 100	0,53	
EVE ENERGY CO LTD 'A'CNY1*	CNY	35 191		35 191			
GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1*	CNY	135 500	22 800	158 300			
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD*	HKD	86 000	102 000		188 000	0,45	188 000
HUAYU AUTOMOTIVE S 'A'CNY1*	CNY	69 366		69 366			
JIANGSU HENGRUI ME 'A'CNY1*	CNY	206 848	41 370	1	248 217	1,90	
KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1*	CNY	8 900		2 200	6 700	2,04	
LUXSHARE PRECISION 'A'CNY1*	CNY		109 500		109 500	0,70	
MIDEA GROUP CO LTD CNY1*	CNY		127 000		127 000	1,45	
NANJING ESTUN AUTO A CNY1*	CNY		90 700		90 700		
PING AN BANK CO LT 'A'CNY1*	CNY		459 100		459 100	1,49	
PING AN INSURANCE 'H'CNY1*	HKD	359 000		48 000	311 000	2,38	140 199
SHANDONG SINOCERA 'A'CNY1*	CNY	48 200		48 200			
SINO BIOPHARMACEUT HKD0.025*	HKD	365 000		365 000			
TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002*	HKD	121 600	7 600	36 100	93 100	5,75	
TONGKUN GROUP CO L 'A'CNY1*	CNY	86 400	26 300	112 700			
WANHUA CHEMICAL GR 'A'CNY1*	CNY		10 300		10 300	0,18	
ZHONGSHENG GROUP H HKD0.0001 REG'S*	HKD	141 500	87 500		229 000	2,21	206 190
Total China					24 566 465	26,18	
Hongkong							
AIA GROUP LTD NPV*	HKD	172 600		100 800	71 800	0,86	
MINIH GRP HKD0.1*	HKD	82 000	72 000		154 000	0,66	
SSY GROUP LIMITED HKD0.02*	HKD	472 000		472 000			
SUN HUNG KAI PROP NPV*	HKD	53 421	26 500		79 921	1,13	
Total Hongkong					2 491 107	2,65	
Indien							
AXIS BANK INR2*	INR	104 953	110 567	17 032	198 488	1,96	
BANDHAN BANK LTD*	INR		252 804		252 804	1,05	
HINDUSTAN UNILEVER INR1*	INR	30 355	13 579		43 934	1,40	
INFOSYS LTD INR5*	INR	96 641	30 257	24 297	102 601	2,43	
MARUTI UDYOG INR5*	INR		9 044		9 044	0,96	
MINDA INDUSTRIES INR2*	INR	96 810		41 411	55 399	0,62	
RELIANCE INDS INR10(100%DEMAT)*	INR	67 340	14 416		81 756	2,95	
TATA CONSULTANCY S INR1*	INR	40 285		37 132	3 153	1,42	
TECH MAHINDRA INR5*	INR	87 809		32 191	55 618	1,09	
Total Indien					12 124 874	12,92	
Indonesien							
BANK CENTRAL ASIA IDR62.5*	IDR	611 800	3 059 000	611 800	3 059 000	1,72	
BK MANDIRI IDR250*	IDR	6 331 100		1 543 400	4 787 700	2,58	
P.T. ASTRA INTL IDR50*	IDR	3 719 400	504 100		4 223 500	1,91	
Total Indonesien					5 834 789	6,22	
Macau							
SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S*	HKD	222 400		222 400			
Total Macau						0,00	
Philippinen							
PHILIPPINE SEVEN PHP1*	PHP	129 190		129 190			
Total Philippinen						0,00	
Südkorea							
HYUNDAI MOTOR CO KRW5000*	KRW		2 171	2 171			
KAKAO CORP*	KRW	1 499	7 495	4 945	4 049	0,46	
LG CHEMICAL KRW5000*	KRW	2 226			2 226	1,70	
LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000*	KRW	817		75	742	0,79	
S-OIL CORP KRW2500*	KRW		9 109	9 109			
SAMSUNG ELECTRONIC KRW100*	KRW	92 723	6 409	16 915	82 217	5,23	
SK HYNIX INC KRW5000*	KRW	27 379	5 781	7 338	25 822	2,43	
SK INNOVATION CO KRW5000*	KRW	2 595		2 595			
Total Südkorea					9 957 965	10,61	
Taiwan							
CHAILLEASE HOLDING TWD10*	TWD	265 200	8 960	86 000	188 160	1,92	
HON HAI PRECISION TWD10*	TWD		450 000		450 000	1,85	
MEDIATEK INC TWD10*	TWD	62 000	9 000	7 000	64 000	2,24	
NOVATEK MICROELECT TWD10*	TWD		48 000		48 000	0,76	
TAIWAN SEMICON MAN TWD10*	TWD	460 000		47 000	413 000	9,34	
Total Taiwan					15 112 162	16,11	
Total Inhaberaktien					70 087 362	74,70	
Namensaktien							
China							
ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	231 400	17 300	79 600	169 100	3,78	
BILIBILI INC USD0.0001*	HKD		13 700		13 700	1,11	13 700
COUNTRY GARDEN SVC USD0.0001*	HKD		58 000		58 000	0,48	
HANGZHOU TIGERMED 'A'CNY1*	CNY	54 632			54 632	1,55	
HANGZHOU TIGERMED NPV*	HKD	400	18 400		18 800	0,39	
JD HEALTH INTERNAT USD0.0000005*	HKD		400	400			
LI AUTO INC-CLASS A*	HKD		44 400		44 400	0,80	18 042
MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)*	HKD		85 700		85 700	3,17	16 600

Titel		31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
NETEASE INC USD0.0001*	HKD	70 900	20 700	64 400	27 200	537 689	0,57	
NEW HORIZON HEALTH USD0.00005*	HKD		114 500	114 500				
YIHAI INTERNATIONA USD0.00001*	HKD	15 000	23 000	38 000				
Total China						11 113 311	11,84	
Hongkong								
NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON*	HKD	71 500		71 500				
Total Hongkong							0,00	
Indien								
CROMPTON GREAVES C INR2*	INR		73 665		73 665	457 778	0,49	
DALMIA BHARAT LTD INR2.00*	INR	916		916				
EICHER MOTORS INR1*	INR	42 737			42 737	1 417 517	1,51	
HDFC BANK INR1*	INR	151 312		65 231	86 081	1 818 560	1,94	
Total Indien						3 693 855	3,94	
Singapur								
CAPITALAND INVESTM NPV*	SGD		184 000		184 000	470 340	0,50	
Total Singapur						470 340	0,50	
Südkorea								
MANDO CORPORATION KRW1000*	KRW		8 953		8 953	478 086	0,51	
Total Südkorea						478 086	0,51	
Taiwan								
ASE TECHNOLOGY HOL TWD10*	TWD	365 000			365 000	1 309 923	1,40	
Total Taiwan						1 309 923	1,40	
Total Namensaktien						17 065 515	18,19	
Depository Receipts								
China								
TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS*	USD	28 300		28 300				
Total China							0,00	
Singapur								
SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS*	USD	3 600	1 700		5 300	1 869 469	1,99	5 300
Total Singapur						1 869 469	1,99	
Thailand								
BANGKOK DUSIT MEDI THB0.1(NVDR)*	THB	655 700			655 700	464 055	0,49	
PTT GLOBAL CHEMICA THB10(NVDR)*	THB		145 500	52 600	92 900	175 560	0,18	
Total Thailand						639 615	0,67	
Total Depository Receipts						2 509 084	2,67	
Anrechte								
China								
CHINA RESOURCES LAND LTD RIGHTS 01.12.20*	HKD		1 229	1 229				
Total China							0,00	
Total Anrechte							0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						89 661 961	95,55	
Total Wertschriften						89 661 961	95,55	
(davon ausgeliehen)						7 626 198	8,13	
Bankguthaben auf Sicht						4 108 024	4,38	
Sonstige Vermögenswerte						61 074	0,07	
Gesamtfondsvermögen						93 831 059	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-1 232 229		
Andere Verbindlichkeiten						-518 555		
Nettofondsvermögen						92 080 275		
Bewertungskategorie						Verkehrswert per 31.10.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens³	
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						89 661 961	95,55	
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						–	–	
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten						–	–	
Total						89 661 961	95,55	

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	12 900	HKD	100 000	16.02.2021
HKD	100 000	USD	12 899	16.02.2021
USD	6 430	HKD	50 000	12.08.2021

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

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

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse I-A2: 0,70%
Klasse P: 1,83%
Klasse Q: 1,04%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

CNY 1 = USD 0.156267	KRW 1 = USD 0.000856
HKD 1 = USD 0.128614	SGD 1 = USD 0.743080
IDR 1 = USD 0.000071	THB 1 = USD 0.030116
INR 1 = USD 0.013347	TWD 1 = USD 0.035960

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

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2019
Nettofondsvermögen in USD		145 397 908.69	149 845 996.42	137 157 881.82
Klasse P	CH0000966991			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		146.88	137.93	111.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		146.51	138.22	111.12
Anzahl Anteile im Umlauf		804 029,5120	864 062,2710	1 002 113,9720
Klasse P (CHF hedged)	CH0186920168			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		175.94	167.05	138.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		175.50	167.40	138.30
Anzahl Anteile im Umlauf		28 479,2710	24 560,7720	27 653,4350
Klasse Q	CH0203271801			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		208.98	194.11	155.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		208.46	194.52	154.77
Anzahl Anteile im Umlauf		77 523,7870	82 314,2290	85 501,2670
Klasse Q (CHF hedged)	CH0289835073			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		180.28	169.38	139.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		179.83	169.74	138.84
Anzahl Anteile im Umlauf		28 348,3770	55 224,7320	59 171,3700

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse P	USD	6.0%	24.7%	22.3% ³
Klasse P (CHF hedged)	CHF	4.8%	21.3%	18.3% ³
Klasse Q	USD	7.2%	26.1%	23.7% ³
Klasse Q (CHF hedged)	CHF	6.0%	22.6%	19.6% ³

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

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

³ Die Performance zum Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 31. Oktober 2019 beträgt für Klasse P 7.6%, für Klasse P (CHF hedged) 3.6%, für die Klasse Q 8.9% und für Klasse Q (CHF hedged) 5.0%.

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

Vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 tendierten Aktien der Region Asien ohne Japan aufwärts. Ende 2020 legten die Märkte kräftig zu, da der Sieg von Joe Biden bei den Präsidentschaftswahlen in den USA, das 900 Milliarden US-Dollar schwere Konjunkturpaket in den USA und die Fokussierung auf die weltweiten Impfkampagnen für Auftrieb sorgten. Seit Anfang des Jahres 2021 riefen der regulatorische Druck in China und weitere Covid-19-Wellen, unter anderem mit der ansteckenderen Delta-Variante, Nervosität an den Märkten hervor. Die Märkte in Indien, Taiwan und Thailand legten im letzten Jahr am stärksten zu, während China nachgab. Auf der Sektorebene stiegen Grundstoffe, Energie und Versorger am deutlichsten.

Der Subfonds beendete das Jahr bis Oktober 2021 im Plus. Indien, Taiwan und Korea trugen am meisten dazu bei. Auf der Sektorebene stärkten der IT-Sektor und das Finanzwesen die Wertentwicklung. Auf der Einzeltitelebene leisteten Taiwan Semiconductor Manufacturing, Samsung Electronics und Sea bedeutende positive Beiträge, während Alibaba, Tencent und TAL Education negativ zu Buche schlugen. Im Verlauf des Jahres reduzierte die Strategie ihre Gewichtung in China weiter, hauptsächlich aufgrund von regulatorischen Bedenken. Wir behalten die Situation im Auge, um Anzeichen für eine Bodenbildung zu erkennen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,59
Tencent Holdings Ltd	7,14
Samsung Electronics Co Ltd	6,17
Alibaba Group Holdings	4,63
Meituan	3,54
MediaTek Inc	3,47
Reliance Industries	3,32
China Mengniu Dairy	3,32
HDFC Bank Ltd	3,19
China Merchants Bank	3,16
Übrige	50,17
Total	97,70

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Elektronik & Halbleiter	22,66
Internet, Software & IT-Dienste	18,48
Banken & Kreditinstitute	14,76
Fahrzeuge	6,24
Elektrische Geräte & Komponenten	5,56
Diverse Dienstleistungen	4,63
Chemie	4,47
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3,91
Tabak & alkoholische Getränke	3,55
Nahrungsmittel & Softdrinks	3,32
Übrige	10,12
Total	97,70

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2021	31.10.2020
	USD	USD
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 163 313.24	2 988 257.13
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	144 237 183.40	147 460 188.98
Derivative Finanzinstrumente	149 896.73	-24 597.25
Sonstige Vermögenswerte	82 441.54	132 059.96
Gesamtfondsvermögen	147 632 834.91	150 555 908.82
Aufgenommene Kredite	-1 035 744.05	-122 203.55
Andere Verbindlichkeiten	-1 199 182.17	-587 708.85
Nettofondsvermögen	145 397 908.69	149 845 996.42

Erfolgsrechnung

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	16 737.10
Negativzinsen	-1 011.52	-618.11
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 713 875.25	1 341 638.97
– aus Gratisaktien	6 208.71	4 802.13
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	189 393.54	379 797.56
Erträge der Effektenleihe	9 901.52	11 021.63
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4 999.34	-4 214.54
Total Ertrag	1 913 368.16	1 749 164.74
Aufwand		
Passivzinsen	-8 224.76	-10.02
Prüfaufwand	-19 280.54	-18 485.56
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-3 079 909.27	-2 539 333.87
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P (CHF hedged)	-135 025.04	-92 481.83
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-217 743.59	-166 854.50
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q (CHF hedged)	-112 026.75	-110 279.59
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	1 124 523.32	920 343.81
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P (CHF hedged) ¹	51 123.53	35 791.99
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-293.19	0.00
Sonstige Aufwendungen	-846.32	-2 183.21
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	34 475.54	31 766.39
Total Aufwand	-2 363 227.07	-1 941 726.39
Nettoertrag	-449 858.91	-192 561.65
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	27 123 673.53	14 540 749.42
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-1 124 523.32	-920 343.81
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P (CHF hedged) ¹	-51 123.53	-35 791.99
Realisierter Erfolg	25 498 167.77	13 392 051.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-14 778 416.01	16 920 429.84
Gesamterfolg	10 719 751.76	30 312 481.81

Verwendung des Erfolges

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	USD	USD
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-449 858.91	-192 561.65
Übertrag auf das Kapital ³	449 858.91	204 874.36
Vortrag des Vorjahres	244.83	5 322.86
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	244.83	17 635.57
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	-17 390.74
Vortrag auf neue Rechnung	244.83	244.83

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

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

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	149 845 996.42	137 157 881.82
Ordentliche Jahresausschüttung	-17 621.69	-360 899.93
Saldo aus dem Anteilverkehr	-15 150 217.80	-17 263 467.28
Gesamterfolg	10 719 751.76	30 312 481.81
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	145 397 908.69	149 845 996.42

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	Anzahl	Anzahl
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	864 062,2710	1 002 113,9720
Ausgegebene Anteile	11 853,2540	12 660,9190
Zurückgenommene Anteile	-71 886,0130	-150 712,6200
Bestand Ende Berichtsperiode	804 029,5120	864 062,2710
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-60 032,7590	-138 051,7010
Klasse P (CHF hedged)		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	24 560,7720	27 653,4350
Ausgegebene Anteile	13 056,7920	3 364,7400
Zurückgenommene Anteile	-9 138,2930	-6 457,4030
Bestand Ende Berichtsperiode	28 479,2710	24 560,7720
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	3 918,4990	-3 092,6630
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	82 314,2290	85 501,2670
Ausgegebene Anteile	5 935,9850	4 807,0970
Zurückgenommene Anteile	-10 726,4270	-7 994,1350
Bestand Ende Berichtsperiode	77 523,7870	82 314,2290
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-4 790,4420	-3 187,0380
Klasse Q (CHF hedged)		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	55 224,7320	59 171,3700
Ausgegebene Anteile	5 947,3840	3 111,7190
Zurückgenommene Anteile	-32 823,7390	-7 058,3570
Bestand Ende Berichtsperiode	28 348,3770	55 224,7320
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-26 876,3550	-3 946,6380

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse P

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse P (CHF hedged)

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse Q

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse Q (CHF hedged)

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Inhaberaktien							
China							
ALIBABA HEALTH INF HKD0.01*	HKD	320 000	320 000				
ANHUI CONCH CEMENT 'A'CNY1*	CNY		151 900	151 900			
CHINA JINMAO HOLDI NPV*	HKD	1 770 123		1 770 123			
CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1*	HKD	427 000	371 000	30 000	768 000	3,32	
CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1*	HKD	593 500	103 500	143 500	553 500	4 666 365	3,16
CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10*	HKD	570 240		570 240			528 500
GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1*	CNY	292 901		292 901			
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD*	HKD	223 426	260 000	223 426	260 000	581 181	0,39
IMONGOLIA YILI IN 'A'CNY1*	CNY		93 900	93 900			202 000
JIANGSU HENGRUI ME 'A'CNY1*	CNY	165 948	170 030	74 801	261 177	2 009 650	1,36
KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1*	CNY	13 540	3 000	2 000	14 540	4 149 079	2,81
LUXSHARE PRECISION 'A'CNY1*	CNY		141 600		141 600	855 004	0,58
MIDEA GROUP CO LTD CNY1*	CNY	79 415	108 600	79 415	108 600	1 167 069	0,79
NANJING ESTUN AUTO A CNY1*	CNY		178 986		178 986		
PING AN BANK CO LT 'A'CNY1*	CNY		922 700		922 700	2 811 659	1,90
PING AN INSURANCE 'H'CNY1*	HKD	634 500	14 500	382 500	266 500	1 916 009	1,30
SHANDONG SINOCERA 'A'CNY1*	CNY	238 910		238 910			
TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002*	HKD	210 400	36 100	76 000	170 500	10 547 703	7,14
WUXI BIOLOGICS (CA USD0.000025)*	HKD	42 500		42 500			
XIAN LONGI SILICON 'A'CNY1*	CNY		31 700		31 700	483 924	0,33
YIBIN WULIANGYE 'A'CNY1*	CNY		32 200		32 200	1 089 435	0,74
ZHONGSHENG GROUP H HKD0.0001 REG'S*	HKD	357 500	85 000	32 500	410 000	3 709 679	2,51
Total China					38 881 088	26,34	
Indien							
AXIS BANK INR2*	INR	529 281	30 335	200 631	358 985	3 555 173	2,41
BANDHAN BANK LTD*	INR		514 937		514 937	2 003 082	1,36
DLF LIMITED INR2*	INR	779 319	25 394	219 977	584 736	3 110 840	2,11
GAYATRI HIGHWAYS L INR2*	INR	216 163			216 163	2 452	0,00
GAYATRI PROJECTS INR2*	INR	265 071			265 071	151 952	0,10
HINDUSTAN UNILEVER INR1*	INR	51 694	10 469	36 232	25 931	828 266	0,56
HOUSING DEVEL FIN INR2*	INR	46 698		46 698			
ICICI PRUDENTIAL L INR10*	INR		96 436		96 436	795 956	0,54
INFOSYS LTD INR5*	INR	158 407	75 208	34 281	199 334	4 437 035	3,01
KOTAK MAHINDRA BAN INR5*	INR	91 126	26 436	117 562			
MARUTI UDYOG INR5*	INR		14 087		14 087	1 406 825	0,95
RELIANCE INDS INR10(100%DEMAT)*	INR	145 497	15 003	15 786	144 714	4 898 725	3,32
SRF LIMITED INR10*	INR	20 379	46 316	14 532	52 163	1 474 095	1,00
TATA CONSULTANCY S INR1*	INR	56 475		48 237	8 238	373 589	0,25
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LIMITED INR1*	INR		312 147		312 147	1 253 817	0,85
Total Indien					24 291 805	16,45	
Indonesien							
BANK CENTRAL ASIA IDR62.5*	IDR		4 826 911	626 911	4 200 000	2 215 988	1,50
BK MANDIRI IDR250*	IDR	6 802 900	1 315 100	554 900	7 563 100	3 830 263	2,59
Total Indonesien					6 046 251	4,10	
Philippinen							
PHILIPPINE SEVEN PHP1*	PHP	183 240		183 240			
Total Philippinen						0,00	
Südkorea							
HYUNDAI MOTOR CO KRW5000*	KRW		5 249	5 249			
KAKAO CORP*	KRW	4 852	30 308	12 276	22 884	2 457 697	1,66
LG CHEMICAL KRW5000*	KRW		4 819	2 445	2 374	1 698 399	1,15
LG ELECTRONICS INC KRW5000*	KRW		13 304		13 304	1 371 898	0,93
LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000*	KRW	1 902		782	1 120	1 122 348	0,76
LG INNOTEK CO KRW5000*	KRW		4 137		4 137	741 690	0,50
S-OIL CORP KRW2500*	KRW		17 042	17 042			
SAMSUNG ELECTRONIC KRW100*	KRW	255 615	24 514	127 653	152 476	9 107 719	6,17
SAMSUNG SDI KRW5000*	KRW		2 748		2 748		
SK HYNIX INC KRW5000*	KRW	73 320		28 374	44 946	3 961 694	2,68
Total Südkorea					20 461 445	13,86	
Taiwan							
HON HAI PRECISION TWD10*	TWD		983 000	39 000	944 000	3 632 271	2,46
MEDIA TEK INC TWD10*	TWD	105 000	77 000	26 000	156 000	5 121 743	3,47
TAIWAN SEMICON MAN TWD10*	TWD	964 554	29 000	326 000	667 554	14 163 182	9,59
Total Taiwan					22 917 196	15,52	
Total Inhaberaktien					112 597 786	76,27	
Namensaktien							
China							
ALIBABA GROUP HLDG USD1*	HKD	392 488	122 100	188 300	326 288	6 840 331	4,63
BILIBILI INC USD0.0001*	HKD		10 460		10 460	791 711	0,54
HANGZHOU TIGERMED 'A'CNY1*	CNY	103 263	21 200	78 600	45 863	1 221 236	0,83
HANGZHOU TIGERMED NPV*	HKD	1 100		1 100			
JD HEALTH INTERNAT USD0.0000005*	HKD		6 500	6 500			
JOINN LABORATORIES CNY1 H*	HKD		1 200	1 200			
KUAI SHOU TECHNOLOG USD0.0000053*	HKD		3 200	3 200			
MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)*	HKD	127 600	39 900	16 700	150 800	5 228 892	3,54
NETEASE INC USD0.0001*	HKD	80 600	14 500	95 100			
NEW HORIZON HEALTH USD0.00005*	HKD		500	500			
WUXI APPTec CO LTD A CNY1*	CNY		57 360	57 360			
WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)*	HKD		82 500	82 500			
YIHAI INTERNATIONA USD0.00001*	HKD	134 000		134 000			
Total China					14 082 170	9,54	
Hongkong							
ANGELALIGN TECHNOL USD0.0001*	HKD		200		200	8 206	0,01
Total Hongkong					8 206	0,01	

Titel	31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Indien							
CROMPTON GREAVES C INR2*	INR	170 773		170 773	1 061 238	0,72	
EICHER MOTORS INR1*	INR	54 180	25 102	79 282	2 629 656	1,78	
HDFC BANK INR1*	INR	295 535		222 714	4 705 088	3,19	
Total Indien			72 821		8 395 982	5,69	
Total Namensaktien					22 486 358	15,23	
Depository Receipts							
China							
BILIBILI INC EACH ADS REP 1 ORD SHS*	USD	21 820		21 820	1 668 139	1,13	21 820
LI AUTO INC SPN ADS ECH REP 2 ORD SHS*	USD		21 900	21 900	731 679	0,50	
NETEASE INC ADR REP 25 COM USDO.0001*	USD	14 500	14 500	29 000			
NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR*	USD	8 700	87 000	95 700			
NIO INC ADS EACH REPR 1 ORD A SHS*	USD		18 174	18 174	741 317	0,50	
TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS*	USD	69 556		69 556			
Total China					3 141 135	2,13	
Singapur							
SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS*	USD	17 200	5 200	12 000	4 232 760	2,87	12 000
Total Singapur					4 232 760	2,87	
Thailand							
PTT GLOBAL CHEMICA THB10(NVDR)*	THB	605 000		605 000	1 143 314	0,77	
SIAM CEMENT CO THB1(NVDR)*	THB	53 450		53 450	635 830	0,43	
Total Thailand					1 779 145	1,21	
Total Depository Receipts					9 153 040	6,20	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					144 237 183	97,70	

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

Namensaktien							
China							
WUXI BIOLOGICS TEMPORARY TRADING ON BOARD LOT SIZE 1500**	HKD	127 500	127 500				
Total China						0,00	
Total Namensaktien						0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						0,00	
Total Wertschriften					144 237 183	97,70	
(davon ausgeliehen)					14 095 139	9,55	
Bankguthaben auf Sicht					3 163 313	2,14	
Derivative Finanzinstrumente					149 897	0,10	
Sonstige Vermögenswerte					82 442	0,06	
Gesamtfondsvermögen					147 632 835	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-1 035 744		
Andere Verbindlichkeiten					-1 199 182		
Nettofondsvermögen					145 397 909		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	144 237 183	97,70
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	149 897	0,10
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	144 387 080	97,80

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in USD	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
USD	10 922 538	CHF	10 088 100	22.11.2021	148 735	0,10
USD	127 350	CHF	117 100	22.11.2021	1 162	0,00
					149 897	0,10

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
CHF	196 700	USD	215 202	19.11.2020
USD	529 256	CHF	482 800	19.11.2020
USD	15 277 633	CHF	13 880 600	14.01.2021
CHF	593 000	USD	652 286	14.01.2021
USD	318 187	CHF	288 800	14.01.2021
USD	180 753	CHF	165 000	14.01.2021
USD	295 350	CHF	268 000	14.01.2021
USD	379 919	CHF	337 100	14.01.2021
USD	233 736	CHF	207 000	14.01.2021
CHF	153 700	USD	173 210	14.01.2021
USD	578 805	CHF	509 200	14.01.2021
USD	235 305	CHF	207 000	14.01.2021
USD	485 252	CHF	427 100	14.01.2021
USD	17 476 902	CHF	15 543 100	18.02.2021
USD	687 240	CHF	611 100	18.02.2021
USD	293 218	CHF	260 500	18.02.2021
USD	646 109	CHF	572 500	18.02.2021
CHF	690 300	USD	777 752	18.02.2021
USD	717 051	CHF	644 400	18.02.2021
USD	323 581	CHF	288 100	18.02.2021
USD	327 043	CHF	292 100	18.02.2021
USD	19 729 930	CHF	17 521 500	18.03.2021
USD	336 364	CHF	302 000	18.03.2021
CHF	607 500	USD	669 242	18.03.2021
CHF	460 900	USD	502 624	18.03.2021
USD	188 686	CHF	173 000	18.03.2021
CHF	684 400	USD	736 406	18.03.2021
USD	219 519	CHF	204 100	18.03.2021
USD	17 759 480	CHF	16 447 800	19.04.2021
USD	305 431	CHF	283 200	19.04.2021
CHF	179 100	USD	192 103	19.04.2021
CHF	350 800	USD	373 778	19.04.2021
USD	227 210	CHF	214 200	19.04.2021
USD	507 668	CHF	470 500	19.04.2021
CHF	463 800	USD	503 608	19.04.2021
USD	17 804 241	CHF	16 422 000	20.05.2021
USD	196 916	CHF	180 900	20.05.2021
CHF	5 214 000	USD	5 701 637	20.05.2021
CHF	116 800	USD	127 654	20.05.2021
CHF	206 300	USD	225 957	20.05.2021
CHF	356 100	USD	391 877	20.05.2021
HKD	5 250 000	USD	676 568	15.06.2021
USD	11 948 941	CHF	10 709 700	21.06.2021
USD	297 270	CHF	266 200	21.06.2021
USD	391 040	CHF	351 400	21.06.2021
CHF	140 100	USD	156 309	21.06.2021
CHF	348 200	USD	387 681	21.06.2021
USD	11 859 331	CHF	10 839 000	21.07.2021
CHF	239 400	USD	261 189	21.07.2021
USD	317 902	CHF	292 000	21.07.2021
USD	154 227	CHF	142 500	21.07.2021
CHF	261 800	USD	283 532	21.07.2021
CHF	289 100	USD	315 962	21.07.2021
USD	233 905	CHF	214 700	21.07.2021
USD	11 619 104	CHF	10 697 900	23.08.2021
CHF	216 500	USD	236 060	23.08.2021
CHF	583 500	USD	639 072	23.08.2021
USD	152 849	CHF	138 200	23.08.2021
USD	317 843	CHF	287 900	23.08.2021
CHF	227 200	USD	249 475	23.08.2021
USD	162 910	CHF	150 300	23.08.2021
CHF	217 400	USD	237 791	23.08.2021
USD	10 952 274	CHF	10 029 700	23.09.2021
CHF	439 100	USD	480 917	23.09.2021
USD	438 925	CHF	403 200	23.09.2021
USD	303 047	CHF	277 400	23.09.2021
USD	156 662	CHF	144 400	23.09.2021
CHF	139 800	USD	151 629	23.09.2021
CHF	151 600	USD	164 827	23.09.2021
HKD	4 675 000	USD	600 445	23.09.2021
USD	10 952 794	CHF	10 124 200	22.10.2021
CHF	200 900	USD	217 950	22.10.2021
USD	181 404	CHF	168 200	22.10.2021
CHF	198 900	USD	213 985	22.10.2021
CHF	393 100	USD	424 350	22.10.2021
USD	362 675	CHF	336 100	22.10.2021
USD	273 560	CHF	252 500	22.10.2021
USD	10 922 538	CHF	10 088 100	22.11.2021
USD	127 350	CHF	117 100	22.11.2021

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in USD	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	11 194 208,00	7,70%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	–	–
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

Das Währungsrisiko bezieht sich auf die nicht-währungs-
abgesicherten Fondsanteilklassen. Die währungsabgesi-
cherten 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.

Das daraus resultierende Währungsrisiko wird nicht auf
Fondsebene berücksichtigt.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension
gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

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

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss
Fondsvertrag:

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

berechnet auf dem durchschnittlichen 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 Fondsverm-
ögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse P:	2,36%
Klasse P (CHF hedged):	2,41%
Klasse Q:	1,22%
Klasse Q (CHF hedged):	1,27%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

CHF 1 = USD	1.096912	MYR 1 = USD	0.241400
CNY 1 = USD	0.156267	PHP 1 = USD	0.019837
HKD 1 = USD	0.128614	SGD 1 = USD	0.743080
IDR 1 = USD	0.000071	THB 1 = USD	0.030116
INR 1 = USD	0.013347	TWD 1 = USD	0.035960
KRW 1 = USD	0.000856		

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2019
Nettofondsvermögen in EUR		141 820 694.08	110 346 785.70	128 301 640.09
Klasse P	CH0002791702			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		960.16	693.87	717.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		962.18	693.87	717.13
Anzahl Anteile im Umlauf		131 006,4140	144 590,7500	162 470,7280
Klasse Q	CH0203271504			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		150.54	108.11	110.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		150.86	108.11	110.94
Anzahl Anteile im Umlauf		106 508,2620	92 684,1510	105 910,2150

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse P	EUR	39.5%	-2.0%	10.9% ³
Klasse Q	EUR	40.9%	-1.0%	12.1% ³

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

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

³ Die Performance zum Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 31. Oktober 2019 beträgt für Klasse P 4.2% und für Klasse Q 5.4%.

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Das Rechnungsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 wurde von Faktorengagements dominiert: Die reichliche Liquidität und die Impffortschritte begünstigten eine hohe Risikobereitschaft, während die von den Angebotsproblemen und einem überhöhten Güterkonsum verursachte Inflation zu Umschichtungen aus Substanz- in Wachstumsaktien beitrug. Die Kurse einzelner Aktien verzeichneten beispiellose Schwankungen, während bei schwer zu bewertenden Vermögenswerten nach wie vor ein Überschwang zu erkennen ist. Gegen Ende des Jahres kam es zu einem Stimmungsumschwung hin zu einer stärkeren Risikoaversion, da sich die Märkte auf die künftige Rücknahme der Impulse einzustellen begannen.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive absolute Wertentwicklung. Im Gesundheitswesen war die Aktienauswahl am vorteilhaftesten, da der Aktienkurs des Pharmaunternehmens AstraZeneca durch die Markteinführung neuer Produkte aus der Entwicklungspipeline und den Covid-19-Impfstoff Rückenwind erhielt. Dicht dahinter folgte der IT-Sektor, wo der Aktienkurs des Halbleitersausrüsters ASML dank guter Ergebnisse stieg. Die Positionen in den Bereichen Basiskonsumgüter und Industrie trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Im Gegensatz dazu zählte der Energiesektor zu den grössten Negativfaktoren auf der Sektorebene, da wir eine Reihe von Titeln, die dank der höheren Ölpreise stiegen, nicht im Portfolio hielten. Unsere Positionen in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter, Finanzwesen und Grundstoffe schlugen ebenfalls negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

ASML Holding NV	4,99
AstraZeneca Plc	3,94
LVMH Moët Hennessy	3,57
Nestle SA	3,44
Sap AG	3,21
Pernod Ricard	2,33
Siemens AG	2,28
Sampo Plc	2,18
Schneider Electric	2,17
L'Oreal	1,97
Übrige	65,21
Total	95,29

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens

Frankreich	24,89
Niederlande	14,26
Grossbritannien	11,50
Deutschland	11,21
Schweiz	8,81
Italien	4,23
Schweden	3,90
Dänemark	3,39
Irland	3,18
Finnland	2,88
Übrige	7,04
Total	95,29

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2021	31.10.2020
	EUR	EUR
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	6 476 868.24	2 218 712.65
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	136 325 941.78	108 751 382.65
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	323 929.97
Derivative Finanzinstrumente	0.00	-6 931.43
Sonstige Vermögenswerte	254 848.65	403 852.36
Gesamtfondsvermögen	143 057 658.67	111 690 946.20
Aufgenommene Kredite	-933 802.52	-1 007 096.16
Andere Verbindlichkeiten	-303 162.07	-337 064.34
Nettofondsvermögen	141 820 694.08	110 346 785.70

Erfolgsrechnung

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	EUR	EUR
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	208.12
Negativzinsen	-19 196.11	-4 424.53
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 373 358.90	1 405 484.75
– aus Gratisaktien	192 977.98	232 137.23
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	3 040.19
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	801 438.73	839 295.22
Erträge der Effektenleihe	87 356.44	79 121.19
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	18 776.36	3 248.04
Total Ertrag	2 454 712.30	2 558 110.21
Aufwand		
Passivzinsen	-187.92	-714.85
Prüfaufwand	-12 706.61	-13 342.34
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-2 443 114.84	-2 201 215.05
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-128 063.18	-109 955.14
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	666 617.94	590 686.78
Sonstige Aufwendungen	-1 142.45	-1 278.15
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-16 181.36	-37 246.74
Total Aufwand	-1 934 778.42	-1 773 065.49
Nettoertrag	519 933.88	785 044.72
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	18 305 588.44	2 936 492.02
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-666 617.94	-590 686.78
Realisierter Erfolg	18 158 904.38	3 130 849.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23 951 910.89	-5 176 853.40
Gesamterfolg	42 110 815.27	-2 046 003.44

Verwendung des Erfolges

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	519 933.88	785 044.72
Vortrag des Vorjahres	1 754.34	1 093.14
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	521 688.22	786 137.86
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-519 348.78	-784 383.52
Vortrag auf neue Rechnung	2 339.44	1 754.34

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

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	110 346 785.70	128 301 640.09
Ordentliche Jahresausschüttung	-773 688.61	-1 695 329.08
Saldo aus dem Anteilverkehr	-9 863 218.28	-14 213 521.87
Gesamterfolg	42 110 815.27	-2 046 003.44
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	141 820 694.08	110 346 785.70

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	144 590,7500	162 470,7280
Ausgegebene Anteile	1 972,7110	1 032,9180
Zurückgenommene Anteile	-15 557,0470	-18 912,8960
Bestand Ende Berichtsperiode	131 006,4140	144 590,7500
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-13 584,3360	-17 879,9780
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	92 684,1510	105 910,2150
Ausgegebene Anteile	22 287,1590	6 414,0820
Zurückgenommene Anteile	-8 463,0480	-19 640,1460
Bestand Ende Berichtsperiode	106 508,2620	92 684,1510
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	13 824,1110	-13 226,0640

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 69 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	3.079
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	EUR	3.070
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-1.075
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	EUR	1.995
Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	EUR	3.070

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 6 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	1.109
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	EUR	1.100
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.385
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	EUR	0.715
Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	EUR	1.100

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Belgien								
AZELIS GROUP NV NPV*	EUR		23 900		23 900	669 200	0,47	
Total Belgien						669 200	0,47	
Dänemark								
DSV PANALPINA A/S DKK1*	DKK		8 539	1 879	6 660	1 338 856	0,94	
GENMAB AS DKK1 (BEARER)*	DKK	3 470	2 159	5 629				
ORSTED A/S DKK10*	DKK	19 217		19 217				
Total Dänemark						1 338 856	0,94	
Frankreich								
AIR LIQUIDE(L*) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	22 806	3 414	7 862	18 358	2 647 958	1,85	
ANTIN INFRA PARTN EURO.01 (PROMESSES)*	EUR		18 395		18 395	605 196	0,42	
ARKEMA EUR10*	EUR	15 155		15 155				
AXA EUR2.29*	EUR		98 463		98 463	2 477 329	1,73	98 463
EFFAGE EUR4*	EUR	9 848	3 048	12 896				
KERING EUR4*	EUR		3 939		3 939	2 553 260	1,78	
L'OREAL EURO.20*	EUR		10 809	3 669	7 140	2 819 943	1,97	
LEGRAND SA EUR4*	EUR		41 532	15 621	25 911	2 441 853	1,71	
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR	8 982	1 217	2 653	7 546	5 110 151	3,57	
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR		19 834	3 073	16 761	3 330 411	2,33	
REXEL EUR5*	EUR		106 039		106 039	1 819 629	1,27	59 934
SANOI EUR2*	EUR	46 518		29 227	17 291	1 494 461	1,04	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	29 824		9 013	20 811	3 098 758	2,17	
SOC GENERALE EUR1.25*	EUR		80 083	24 036	56 047	1 616 115	1,13	
STMICROELECTRONICS EUR1.04*	EUR	45 103	2 047	47 150				
TELEPERFORMANCE EUR2.50*	EUR	8 533		1 057	7 476	2 699 584	1,89	
VALEO EUR1 (POST SUBD)*	EUR	71 674		71 674				
Total Frankreich						32 714 647	22,87	
Deutschland								
AUTO1 GRP NPV*	EUR		14 022	14 022				
COMPLEO CHARGING S NPV*	EUR	28 936		21 122	7 814	628 246	0,44	2 500
CROENERGIES AG NPV (BR)*	EUR		71 166	43 199	27 967	346 791	0,24	2 000
HGEARS AG NPV*	EUR		26 406	15 185	11 221	225 542	0,16	3 766
LPKF LASER & ELECT NPV*	EUR	22 337		22 337				
SAP AG ORD NPV*	EUR	31 419	21 923	16 688	36 654	4 593 479	3,21	
TEAMVIEWER AG NPV*	EUR	36 241	4 625	40 866				
Total Deutschland						5 794 058	4,05	
Griechenland								
TERNA ENERGY SA EURO.30*	EUR		69 663	69 663				
Total Griechenland							0,00	
Niederlande								
ING GROEP N.V. EURO.01*	EUR		345 284	175 692	169 592	2 225 047	1,56	
KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20*	EUR	61 128	33 771	38 988	55 911	2 276 975	1,59	
SHOP APOTHEKE EURO NPV*	EUR	9 515		7 363	2 152	281 912	0,20	2 152
WOLTERS KLUWER EURO.12*	EUR	21 566	2 984	13 013	11 537	1 045 714	0,73	
Total Niederlande						5 829 648	4,08	
Portugal								
EDP RENOVAVEIS SA EUR5*	EUR	145 803	72 399	119 082	99 120	2 388 792	1,67	32 099
Total Portugal						2 388 792	1,67	
Spanien								
AMADEUS IT GROUP EURO.01*	EUR		63 618	30 942	32 676	1 889 980	1,32	
GREENERGY RENEVABLE EURO.35*	EUR		38 027		38 027	1 342 353	0,94	31 058
IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)*	EUR		253 963	253 963				
SIEMENS GAMESA REN EURO.17*	EUR		40 062	40 062				
Total Spanien						3 232 333	2,26	
Schweden								
LUNDIN ENERGY AB NPV*	SEK	40 286		40 286				
Total Schweden							0,00	
Schweiz								
BV HOLDING AG CHF4.7(REGD)*	CHF		4 997	4 997				
WIZZ AIR HLDGS PLC ORD GBPO.0001*	GBP	33 827	7 192	23 988	17 031	932 196	0,65	
Total Schweiz						932 196	0,65	
Grossbritannien								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP		52 330		52 330	5 636 854	3,94	
BT GROUP ORD GBPO.05*	GBP		784 373	784 373				
KATEK SE NPV*	EUR		11 668	11 668				
Total Grossbritannien						5 636 854	3,94	
Total Inhaberaktien						58 536 584	40,92	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	19 578		19 578				
Total Schweiz							0,00	
Total Weitere Aktien							0,00	
Namensaktien								
Belgien								
EKOPAK NV*	EUR		33 879	25 634	8 245	140 990	0,10	8 245
KBC GROUP NV NPV*	EUR		25 455	25 455				
Total Belgien						140 990	0,10	

Titel		31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Bermuda								
AUTOSTORE HOLDINGS USD0.01*	NOK		244 100		244 100	830 205	0,58	233 889
Total Bermuda						830 205	0,58	
Dänemark								
CARLSBERG SER'B'DKK20*	DKK	19 734	1 037	20 771				
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B**	DKK	59 883	7 456	41 730	25 609	2 424 508	1,69	
TRYG A/S DKK5*	DKK		69 263	16 047	53 216	1 091 259	0,76	
VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)*	DKK		17 235	17 235				
Total Dänemark						3 515 767	2,46	
Finnland								
NESTE OIL OYJ NPV*	EUR	40 684	2 694	22 550	20 828	1 003 701	0,70	20 828
SAMPO PLC SER'A'NPV*	EUR	91 471	14 338	37 971	67 838	3 120 548	2,18	
UPM-KYMMENE CORP NPV*	EUR		63 380	63 380				
Total Finnland						4 124 249	2,88	
Frankreich								
MICHELIN (CGDE) EUR2*	EUR		19 776	3 873	15 903	2 158 037	1,51	311
NEOEN SA EUR2*	EUR	12 560	6 282	829	18 013	716 917	0,50	18 013
Total Frankreich						2 874 955	2,01	
Deutschland								
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR		12 864	12 864				
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR	50 304	14 220	27 033	37 491	2 006 518	1,40	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	77 885		77 885				
HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)*	EUR		10 000		10 000	1 580 000	1,10	2 324
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR		70 483	39 399	31 084	1 255 638	0,88	
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR	10 893	2 283	4 838	8 338	2 136 196	1,49	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	34 018	973	11 731	23 260	3 262 913	2,28	
SIEMENS ENERGY AG NPV*	EUR	1		1				
Total Deutschland						10 241 265	7,16	
Irland								
CRH ORD EURO.32*	EUR	45 304	18 801	18 661	45 444	1 885 017	1,32	
KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)*	EUR		26 705		26 705	2 660 886	1,86	
Total Irland						4 545 903	3,18	
Italien								
ENEL EUR1*	EUR	317 281	388 051	380 894	324 438	2 347 633	1,64	
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR		1 470 994	352 868	1 118 126	2 747 795	1,92	865 694
MEDIOBANCA SPA EURO.5*	EUR		93 030		93 030	959 604	0,67	93 030
Total Italien						6 055 032	4,23	
Niederlande								
ADYEN NV EURO.01*	EUR	1 252	31	306	977	2 550 459	1,78	
ALFEN NV EURO.10*	EUR	21 650	2 863	16 270	8 243	802 044	0,56	2 189
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	9 995	1 511	1 312	10 194	7 140 897	4,99	
EQT AB NPV*	SEK	34 077		7 750	26 327	1 198 868	0,84	19 947
NN GROUP N.V. EURO.12*	EUR	76 936	3 076	37 089	42 923	1 988 193	1,39	
NX FILTRATION N.V. EURO.01*	EUR		29 941	6 513	23 428	262 394	0,18	23 428
PROSUS N.V. EURO.05*	EUR	19 501	4 007	15 405	8 103	617 530	0,43	
Total Niederlande						14 560 384	10,18	
Norwegen								
OCEAN SUN AS NOK0.01*	NOK	48 578	785		49 363	75 636	0,05	10 000
Total Norwegen						75 636	0,05	
Schweden								
ADLIFE AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		9 608		9 608	339 503	0,24	7 910
ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)*	SEK	41 266		29 451	11 815	655 950	0,46	2 000
AZELIO AB NPV*	SEK	98 772	52 948	45 824	113 695	1 113 695	0,08	45 824
CARY GROUP HOLDING NPV*	SEK	65 000	21 300	43 700	505 632	505 632	0,35	
CINT GROUP AB*	SEK	57 742	21 740	36 002	469 448	469 448	0,33	
NILAR INTERNAT NPV*	SEK	33 320		33 320	45 258	45 258	0,03	1 569
NORDEA HOLDING ABP NPV*	SEK	332 885	232 880	341 343	224 422	2 372 238	1,66	224 422
NORDNET AB NPV*	SEK	99 971	79 413	20 558	340 563	340 563	0,24	5 115
RENEWCELL AB NPV*	SEK	10 715		10 715				
SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)*	SEK	106 085	6 086	112 171				
STILLFRONT GP AB NPV (POST SPLIT)*	SEK		40 414		40 414	155 816	0,11	36 329
VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		100 181	100 181				
Total Schweden						4 998 104	3,49	
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF		88 557	88 557				
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	233 604	48 078	281 682				
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF		9 627	5 523	4 104	1 118 916	0,78	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF		4 922	1 906	3 016	2 140 845	1,50	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	78 782	1 667	37 325	43 124	4 927 235	3,44	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF		806		806	1 217 647	0,85	
POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01*	CHF		8 182	4 449	3 733	412 331	0,29	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF		996		996	828 401	0,58	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	53 136	6 988	60 124				
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF		572		572	1 028 850	0,72	
Total Schweiz						11 674 225	8,16	
Grossbritannien								
ASHTREAD GROUP ORD GBP0.10*	GBP		42 418	5 118	37 300	2 705 672	1,89	
DARKTRACE PLC ORD GBP0.01*	GBP		236 005	194 576	41 429	393 804	0,28	
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP		57 694		57 694	2 482 033	1,73	
LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604*	GBP	24 798	3 737	2 562	25 973	2 184 296	1,53	
PRUDENTIAL ORD GBP0.05*	GBP	95 690	116 839	87 535	124 994	2 212 667	1,55	
RIO TINTO ORD GBP0.10*	GBP	50 391	4 426	54 817				
TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01*	GBP	179 654	12 193	91 641	100 206	842 720	0,59	
Total Grossbritannien						10 821 192	7,56	

Titel		31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Vereinigte Staaten								
ADOBE INC COM USD0.0001*	USD	5 066	1 658	6 724				
JACKSON FINANCIAL COM USD0.01 CL A WI*	USD		2 429	2 428	1	18	0,00	
MICROSOFT CORP COM USD0.0000125*	USD	6 423	5 975	2 845	9 553	2 737 495	1,91	
Total Vereinigte Staaten						2 737 513	1,91	
Total Namensaktien						77 195 420	53,96	
Depository Receipts								
Schweden								
SMART WIRES TECHNOLOGY LTD-SHS-SDR*	SEK		172 265		172 265	584 094	0,41	22 421
Total Schweden						584 094	0,41	
Total Depository Receipts						584 094	0,41	
Anrechte								
China								
PROSUS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 21-15.11.21*	EUR		8 103		8 103	1 130	0,00	
Total China						1 130	0,00	
Dänemark								
TRYG A/S RIGHTS 21-19.03.21*	DKK		180 481	180 481				
Total Dänemark							0,00	
Frankreich								
NEOEN SA RIGHTS 31.03.21*	EUR		15 074	15 074				
Total Frankreich							0,00	
Niederlande								
KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.21*	EUR		22 140	22 140				
NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) 09.06.21*	EUR		61 863	61 863				
NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 01.09.21*	EUR		42 037	42 037				
PROSUS NV RIGHTS 09.11.20*	EUR	19 501		19 501				
WOLTERS KLUWER NV-RIGHTS 21- PRP*	EUR		17 346		17 346	8 715	0,01	
Total Niederlande						8 715	0,01	
Spanien								
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 26.01.21*	EUR		174 647	174 647				
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 21.07.21*	EUR		226 417	226 417				
Total Spanien							0,00	
Total Anrechte						9 845	0,01	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						136 325 942	95,29	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Dänemark								
TRYG A/S DKK5 INT SHS 052021 (WI)**	DKK		13 400	13 400				
Total Dänemark							0,00	
Niederlande								
UNILEVER EURO.16**	EUR	62 991		62 991				
Total Niederlande							0,00	
Total Inhaberaktien							0,00	
Namensaktien								
Dänemark								
VESTAS WIND SYSTEM DKK1**	DKK	11 613	324	11 937				
Total Dänemark							0,00	
Norwegen								
DNB ASA NOK10**	NOK	82 373		82 373				
Total Norwegen							0,00	
Total Namensaktien							0,00	
Investmentzertifikate, open end								
Europa								
UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPP UNCONS (EUR)-U-X-ACC**	EUR	3		3				
Total Europa							0,00	
Global								
UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X-ACC**	USD	16		16				
Total Global							0,00	
Total Investmentzertifikate, open end							0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							0,00	
Total Wertschriften						136 325 942	95,29	
(davon ausgeliehen)						16 691 137	11,67	
Bankguthaben auf Sicht						6 476 868	4,53	
Sonstige Vermögenswerte						254 849	0,18	
Gesamtfondsvermögen						143 057 659	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-933 803		
Andere Verbindlichkeiten						-303 162		
Nettofondsvermögen						141 820 694		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	136 325 942	95,29
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	136 325 942	95,29

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
GBP	875 000	USD	1 160 203	19.11.2020
EUR	2 290 056	GBP	2 055 000	14.01.2021
USD	2 635 000	EUR	2 215 882	14.01.2021
USD	2 635 000	EUR	2 165 190	18.02.2021
EUR	2 295 548	GBP	2 055 000	18.02.2021
USD	759 463	GBP	555 000	18.02.2021
EUR	2 992 512	GBP	2 610 000	18.03.2021
USD	3 395 000	EUR	2 793 882	18.03.2021
USD	430 000	EUR	356 756	18.03.2021
GBP	2 575 000	USD	3 557 187	18.03.2021
GBP	35 000	EUR	40 827	18.03.2021
EUR	225 195	USD	267 813	18.03.2021

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

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

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

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse P: 2,04%
Klasse Q: 1,03%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

CAD 1 =	EUR	0.697122	NOK 1 =	EUR	0.102150
CHF 1 =	EUR	0.945683	SEK 1 =	EUR	0.100613
DKK 1 =	EUR	0.134423	USD 1 =	EUR	0.864118
GBP 1 =	EUR	1.184489			

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2019
Nettofondsvermögen in USD		144 908 550.26	205 781 541.56	205 225 745.57
Klasse I-A1	CH0334714893			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		209.89	157.92	137.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		210.02	157.87	137.68
Anzahl Anteile im Umlauf		138 855,0740	138 855,0740	133 538,1670
Klasse I-B	CH0108527299			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		314.41	236.34	205.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		314.60	236.27	205.80
Anzahl Anteile im Umlauf		105 259,1640	506 029,8850	592 875,7690
Klasse (EUR) I-X	CH0416241534			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		171.69	128.24	116.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		171.79	128.20	116.59
Anzahl Anteile im Umlauf		32 639,5470	13 599,1950	4 169,6520
Klasse P	CH0002788500			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		515.44	392.15	343.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		515.75	392.03	344.00
Anzahl Anteile im Umlauf		137 660,5070	148 669,4090	177 754,0520
Klasse Q	CH0203275596			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		207.91	156.54	136.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		208.03	156.49	136.49
Anzahl Anteile im Umlauf		25 143,8710	25 070,9370	23 858,6880

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse I-A1	USD	32.9%	15.3%	12.3%
Klasse I-B	USD	34.1%	16.4%	13.3%
Klasse (EUR) I-X	EUR	35.1%	11.5%	15.1%
Klasse P	USD	31.6%	14.0%	11.0%
Klasse Q	USD	32.9%	15.1%	12.2%

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Das Rechnungsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 wurde von Faktorengagements dominiert: Die reichliche Liquidität und die Impffortschritte begünstigten eine hohe Risikobereitschaft, während die von den Angebotsproblemen und einem überhöhten Güterkonsum verursachte Inflation zu Umschichtungen aus Substanz- in Wachstumsaktien beitrug. Die Kurse einzelner Aktien verzeichneten beispiellose Schwankungen, während bei schwer zu bewertenden Vermögenswerten nach wie vor ein Überschwang zu erkennen ist. Gegen Ende des Jahres kam es zu einem Stimmungsumschwung hin zu einer stärkeren Risikoaversion, da sich die Märkte auf die künftige Rücknahme der Impulse einzustellen begannen.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive absolute Wertentwicklung. Dies war hauptsächlich unseren Positionen im IT-Sektor zu verdanken, darunter unserem seit langem bevorzugten Titel Microsoft. Dahinter folgte der industrielle Sektor, wo der Aktienkurs von Generac durch die anhaltende Nachfrage nach Notfallgeneratoren für zu Hause Auftrieb erhielt. Unsere Positionen im Basiskonsumgütersektor trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Der Nicht-Basiskonsumgütersektor beeinträchtigte das Ergebnis dagegen, da der Aktienkurs eines chinesischen E-Commerce-Unternehmens infolge der Besorgnis über eine härtere Regulierung fiel. Unsere Positionen in den Bereichen Finanzwesen und Kommunikationsdienste belasteten die Performance ebenfalls.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Microsoft Corp	10,03
Alphabet Inc	4,55
Adobe Inc Com	2,93
Amazon.com Inc	2,77
Danaher Corp Com	2,33
Nextera Energy Inc	2,29
Thermo Fisher Scient	2,26
Estee Lauder Cos	2,22
Mastercard Inc	2,03
ASML Holding NV	1,97
Übrige	64,09
Total	97,47

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Internet, Software & IT-Dienste	30,16
Elektronik & Halbleiter	9,81
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	9,39
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7,35
Banken & Kreditinstitute	7,07
Versicherungen	5,98
Detaillhandel, Warenhäuser	4,12
Energie- & Wasserversorgung	3,35
Elektrische Geräte & Komponenten	2,46
Maschinen & Apparate	2,33
Übrige	15,45
Total	97,47

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2021	31.10.2020
	USD	USD
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 625 793.96	6 287 482.00
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	141 914 516.32	200 274 449.64
Sonstige Vermögenswerte	63 778.14	197 330.01
Gesamtfondsvermögen	145 604 088.42	206 759 261.65
Aufgenommene Kredite	-598 324.33	-838 687.04
Andere Verbindlichkeiten	-97 213.83	-139 033.05
Nettofondsvermögen	144 908 550.26	205 781 541.56

Erfolgsrechnung

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.07	11 701.67
Negativzinsen	-1 202.74	-1 165.24
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 248 772.30	1 183 184.58
– aus Gratisaktien	54 799.63	92 833.13
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	354 194.49	745 654.81
Erträge der Effektenleihe	38 329.37	74 200.12
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	90 319.89	10 115.06
Total Ertrag	1 785 213.01	2 116 524.13
Aufwand		
Passivzinsen	-31.10	-82.39
Prüfaufwand	-17 509.87	-16 788.08
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-443 588.30	-191 717.59
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-54 199.91	-65 991.86
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (EUR) I-X	0.00	0.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-1 360 573.25	-1 178 014.22
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-47 244.05	-44 395.14
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	359 663.22	312 169.94
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-357.90	-27.24
Sonstige Aufwendungen	-1 522.34	-1 544.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-517 442.61	-81 561.78
Total Aufwand	-2 082 806.11	-1 267 952.44
Nettoertrag	-297 593.10	848 571.69
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	63 962 633.65	11 868 837.32
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-359 663.22	-312 169.94
Realisierter Erfolg	63 305 377.33	12 405 239.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	717 577.84	15 425 733.03
Gesamterfolg	64 022 955.17	27 830 972.10

Verwendung des Erfolges

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	USD	USD
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-297 593.10	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	848 571.69
Übertrag auf das Kapital ³	579 234.31	245 474.33
Vortrag des Vorjahres	17 178.93	20 144.20
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	298 820.14	1 114 190.22
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-267 710.22	-1 097 011.29
Vortrag auf neue Rechnung	31 109.92	17 178.93

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

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

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	205 781 541.56	205 225 745.57
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 085 664.63	-1 811 655.59
Saldo aus dem Anteilverkehr	-123 810 281.84	-25 463 520.52
Gesamterfolg	64 022 955.17	27 830 972.10
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	144 908 550.26	205 781 541.56

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	Anzahl	Anzahl
Klasse I-A1		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	138 855,0740	133 538,1670
Ausgegebene Anteile	180 147,5080	15 886,9070
Zurückgenommene Anteile	-180 147,5080	-10 570,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	138 855,0740	138 855,0740
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	5 316,9070
Klasse I-B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	506 029,8850	592 875,7690
Ausgegebene Anteile	11 758,5860	9 571,0310
Zurückgenommene Anteile	-412 529,3070	-96 416,9150
Bestand Ende Berichtsperiode	105 259,1640	506 029,8850
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-400 770,7210	-86 845,8840
Klasse (EUR) I-X		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	13 599,1950	4 169,6520
Ausgegebene Anteile	24 708,2050	10 373,2930
Zurückgenommene Anteile	-5 667,8530	-943,7500
Bestand Ende Berichtsperiode	32 639,5470	13 599,1950
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	19 040,3520	9 429,5430
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	148 669,4090	177 754,0520
Ausgegebene Anteile	2 045,0560	2 446,4480
Zurückgenommene Anteile	-13 053,9580	-31 531,0910
Bestand Ende Berichtsperiode	137 660,5070	148 669,4090
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-11 008,9020	-29 084,6430
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	25 070,9370	23 858,6880
Ausgegebene Anteile	1 466,0820	17 194,0660
Zurückgenommene Anteile	-1 393,1480	-15 981,8170
Bestand Ende Berichtsperiode	25 143,8710	25 070,9370
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	72,9340	1 212,2490

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse I-A1

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse I-B

(Gegen Coupon Nr. 11 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	1.844
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	1.840
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.644
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	USD	1.196
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	USD	1.840

Klasse (EUR) I-X

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	1.967
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	1.960
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.686
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	EUR	1.274
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	EUR	1.960

Klasse P

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse Q

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Australien								
NEWCREST MINING NPV*	AUD	23 776		23 776				
Total Australien							0,00	
China								
ALIBABA HEALTH INF HKD0.01*	HKD		766 000	766 000				
TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002*	HKD	31 200	2 900	34 100				
WUXI BIOLOGICS (CA USD0.000025)*	HKD	83 500		83 500				
ZHONGSHENG GROUP H HKD0.0001 REG'S*	HKD	338 000	44 000	382 000				
Total China							0,00	
Frankreich								
AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	24 187	2 710	16 302	10 595	1 768 536	1,21	
AIRBUS EUR1*	EUR		14 590		14 590	1 867 401	1,28	
L'OREAL EURO.20*	EUR		11 689	11 689				
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR		6 328	3 408	2 920	2 288 374	1,57	
SANOFI EUR2*	EUR	30 306	4 331	34 637				
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	25 081	4 730	16 486	13 325	2 296 091	1,58	
Total Frankreich						8 220 402	5,65	
Israel								
SOLAREDEGE TECHNOLO USD0.0001*	USD	5 480	993	6 473				
Total Israel							0,00	
Japan								
OBIC BUSINESS CONS NPV*	JPY		18 600		18 600	915 115	0,63	
Total Japan						915 115	0,63	
Niederlande								
KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20*	EUR	52 616	14 952	28 216	39 352	1 854 621	1,27	
Total Niederlande						1 854 621	1,27	
Südkorea								
K CAR CO LTD KRW500*	KRW		93 590		93 590	1 962 222	1,35	
KAKAOBANK CORP*	KRW		5 383	5 383				
Total Südkorea						1 962 222	1,35	
Grossbritannien								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP		41 343	20 801	20 542	2 560 684	1,76	
Total Grossbritannien						2 560 684	1,76	
Vereinigte Staaten								
ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C*	USD	4 006	1 631	3 405	2 232	6 618 795	4,55	
ALTICE USA INC COM USD0.01 CL A*	USD		113 266	113 266				
CARVANA CO COM USD0.001 CL A*	USD		3 472		3 472	1 052 641	0,72	3 472
CDW CORP COM USD0.01*	USD		18 945	18 945				
CHEGG INC COM USD0.001*	USD		29 958	21 206	8 752	520 219	0,36	
COCA-COLA CO COM USD0.25*	USD	94 206		94 206				
DARLING INGR INC COM USD0.01*	USD		18 215		18 215	1 539 532	1,06	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM*	USD	40 562		40 562				
EPAM SYS INC COM USD0.001*	USD		10 265	6 096	4 169	2 806 738	1,93	
GENERAC HLDGS INC COM USD0.01*	USD	8 469	7 640	11 463	4 646	2 316 310	1,59	
INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001*	USD		7 739	973	6 766	2 443 406	1,68	
JP MORGAN CHASE & COM USD1*	USD	38 372	25 116	51 211	12 277	2 085 740	1,43	
MARSH & MCLENNAN COM USD1*	USD	36 392	3 841	26 355	13 878	2 314 850	1,59	
MOODYS CORP COM USD0.01*	USD	13 245	1 956	9 997	5 204	2 103 197	1,44	
NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01*	USD	66 164	21 040	48 109	39 095	3 335 976	2,29	290
PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01*	USD		2 993	2 993				
PEPSICO INC CAP USD0.016666*	USD		10 198		10 198	1 647 997	1,13	
PRIMERICA INC COM USD0.01*	USD	18 005	1 616	16 678	2 943	495 130	0,34	394
PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1*	USD	27 181	3 404	30 585				
QUANTA SVCS INC COM*	USD		46 491	31 311	15 180	1 841 030	1,26	11 288
SNAP INC COM USD0.00001 CL A*	USD		27 936		27 936	1 468 875	1,01	3 664
VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'*	USD	8 925		8 925				
VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'*	USD	14 443		14 443				
WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635*	USD		2 883		2 883	698 493	0,48	
ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'*	USD	19 584	6 012	14 192	11 404	2 465 545	1,69	
Total Vereinigte Staaten						35 754 473	24,56	
Total Inhaberaktien						51 267 517	35,21	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	11 884		11 884				
Total Schweiz							0,00	
Total Weitere Aktien							0,00	
Namensaktien								
Kanada								
SHOPIFY INC COM NPV CL A*	USD		963		963	1 412 461	0,97	
Total Kanada						1 412 461	0,97	
China								
HANGZHOU TIGERMED NPV*	HKD	44 800	26 100	46 000	24 900	485 577	0,33	
JD HEALTH INTERNAT USD0.0000005*	HKD		5 050	5 050				
JOINN LABORATORIES CNY1 H*	HKD		62 720	22 400	40 320	521 943	0,36	
KUAI SHOU TECHNOLOG USD0.0000053*	HKD		4 800	4 800				
NETEASE INC USD0.0001*	HKD	46 300		46 300				
WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)*	HKD		148 500	124 500	24 000	365 289	0,25	
YIHAI INTERNATIONAL USD0.00001*	HKD	150 000	9 000	159 000				
Total China						1 372 810	0,94	

Titel		31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Dänemark								
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'*	DKK	30 110	25 443	37 573	17 980	1 969 917	1,35	
Total Dänemark						1 969 917	1,35	
Finnland								
SAMPO PLC SER'A'NPV*	EUR	127 642	1 287	84 587	44 342	2 360 480	1,62	
Total Finnland						2 360 480	1,62	
Deutschland								
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR		10 696	6 754	3 942	1 168 754	0,80	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	22 067	4 977	15 099	11 945	1 939 140	1,33	
Total Deutschland						3 107 893	2,13	
Japan								
HITACHI NPV*	JPY		82 800	82 800				
INPEX CORPORATION NPV*	JPY		429 500	429 500				
ITOCHU CORP NPV*	JPY	99 200	36 800	136 000				
JTOWER INC NPV*	JPY		14 500		14 500	1 372 111	0,94	14 436
NOMURA RESEARCH IN NPV*	JPY	68 900	6 400	75 300				
SOFTBANK GROUP CO NPV*	JPY	32 100	27 700	33 400	26 400	1 427 140	0,98	
SONY GROUP CORPORA NPV*	JPY		46 500	36 300	10 200	1 175 426	0,81	
Total Japan						3 974 678	2,73	
Niederlande								
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	9 450	1 237	7 146	3 541	2 870 524	1,97	
Total Niederlande						2 870 524	1,97	
Spanien								
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49*	EUR		216 404		216 404	1 518 128	1,04	
Total Spanien						1 518 128	1,04	
Schweiz								
ON HLDNG AG CHF0.1 CLASS A*	USD		1 000	1 000				
Total Schweiz							0,00	
Taiwan								
ASE TECHNOLOGY HOL TWD10*	TWD		665 000	665 000				
Total Taiwan							0,00	
Grossbritannien								
LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604*	GBP		32 280	15 228	17 052	1 659 556	1,14	
Total Grossbritannien						1 659 556	1,14	
Vereinigte Staaten								
ABBOTT LABS COM*	USD	26 834	3 820	30 654				
ADOBE INC COM USD0.0001*	USD	17 963	4 475	15 880	6 558	4 265 061	2,93	
AIRBNB INC USD0.0001 A*	USD		300	300				
ALLSTATE CORP COM*	USD		32 957	19 509	13 448	1 663 114	1,14	
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD	3 003	934	2 740	1 197	4 036 799	2,77	
AMPHENOL CORP NEW CL A*	USD		70 032	47 925	22 107	1 697 154	1,17	1 652
ANTHEM INC COM USD0.01*	USD		8 142	8 142				
APPLIED MATLS INC COM*	USD		36 308	36 308				
BUMBLE INC COM USD0.01 A*	USD		1 362	1 362				
BURLINGTON STORES COM USD0.0001*	USD		14 291	7 198	7 093	1 959 725	1,35	482
CAPITAL ONE FINL COM USD0.01*	USD		29 121	18 184	10 937	1 651 815	1,13	
CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'*	USD	6 345	3 544	7 049	2 840	1 916 688	1,32	2 840
CITIGROUP INC COM USD0.01*	USD		66 282	66 282				
DANAHER CORP COM USD0.01*	USD	10 785	11 007	10 933	10 859	3 385 510	2,33	
DATTO HLDG CORP USD0.001*	USD	48 273	11 831	40 368	19 736	471 690	0,32	18 999
ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01*	USD		17 528	7 580	9 948	3 226 435	2,22	
EVERSOURCE ENERGY COM USD5*	USD	29 716	3 447	33 163				
FRONTIER GROUP HLD COM USD0.001*	USD		71 749	34 746	37 003	579 097	0,40	25 627
GLOBAL PAYMENTS COM NPV*	USD		9 995	9 995				
HESS CORPORATION COM USD1*	USD	33 145	5 084	31 381	6 848	565 439	0,39	
HOME DEPOT INC COM USD0.05*	USD		12 146	12 146				
INGERSOLL RAND INC COM USD1.00*	USD		67 136	35 347	31 789	1 708 977	1,17	
INTUIT INC COM USD0.01*	USD	8 228	2 581	6 560	4 249	2 659 832	1,83	
KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'*	USD		27 299	20 169	7 130	1 283 543	0,88	
KLA CORPORATION COM USD0.001*	USD		13 049	8 847	4 202	1 566 338	1,08	
LOWE'S COS INC COM USD0.50*	USD	16 357		16 357				
MARQETA INC COM USD0.0001 A*	USD		18 580	18 580				
MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'*	USD	27 220		18 406	8 814	2 957 273	2,03	
META PLATFORMS INC*	USD	23 542	18 779	42 321				
MICROSOFT CORP COM USD0.0000125*	USD	64 470	39 962	60 372	44 060	14 611 177	10,03	
MONDELEZ INTL INC COM USD0.01*	USD	42 391	9 173	51 564				
NVIDIA CORP COM USD0.001*	USD		4 050	4 050				
PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001*	USD	23 214	2 735	15 919	10 030	2 332 878	1,60	
PPD INC COM USD0.01*	USD	68 132	6 298	74 430				
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	20 427	23 565	31 984	12 008	1 717 024	1,18	
SALESFORCE.COM INC COM USD0.001*	USD		4 504	4 504	4 504	1 349 804	0,93	
SERVICENOW INC COM USD0.001*	USD	6 719	3 644	6 625	3 738	2 608 227	1,79	
SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A*	USD		4 263	4 263	4 263	1 508 420	1,04	
T-MOBILE US INC COM USD0.0001*	USD	20 230	11 650	31 880				
THERMO FISHER SCIE COM USD1*	USD	13 078	1 594	9 483	5 189	3 285 000	2,26	
UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01*	USD	5 975	6 276	6 450	5 801	2 671 186	1,83	
VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001*	USD		153 948	153 948				
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	18 071	8 226	16 489	9 808	2 077 040	1,43	9 808
Total Vereinigte Staaten						67 755 246	46,53	
Total Namensaktien						88 001 692	60,44	

Titel		31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	----------------------------------------

Depository Receipts

China

ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR*	USD	22 296	10 813	25 403	7 706	1 271 028	0,87	
NETEASE INC ADR REP 25 COM USDO.0001*	USD	13 400		13 400				
TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS*	USD	29 900		29 900				
Total China						1 271 028	0,87	

Singapur

SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS*	USD		4 000		4 000	1 374 280	0,94	4 000
Total Singapur						1 374 280	0,94	

Schweden

OATLY GROUP AB SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS*	USD		40 400	40 400				
Total Schweden							0,00	

Total Depository Receipts

2 645 308 1,82

Anrechte

Niederlande

KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.21*	EUR		52 616	52 616				
Total Niederlande							0,00	

Total Anrechte

0,00

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

141 914 516 97,47

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

Inhaberaktien

Niederlande

UNILEVER EURO.16**	EUR	44 191		44 191				
Total Niederlande							0,00	

Total Inhaberaktien

0,00

Namensaktien

China

WUXI BIOLOGICS TEMPORARY TRADING ON BOARD LOT SIZE 1500**	HKD		270 000	270 000				
Total China							0,00	

Total Namensaktien

0,00

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

0,00

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)						141 914 516	97,47	
						10 554 532	7,25	

Bankguthaben auf Sicht

Sonstige Vermögenswerte						3 625 794	2,49	
-------------------------	--	--	--	--	--	-----------	------	--

						63 778	0,04	
--	--	--	--	--	--	--------	------	--

Gesamtfondsvermögen						145 604 088	100,00	
----------------------------	--	--	--	--	--	--------------------	---------------	--

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-598 324		
------------------------------------	--	--	--	--	--	----------	--	--

Andere Verbindlichkeiten						-97 214		
--------------------------	--	--	--	--	--	---------	--	--

Nettofondsvermögen						144 908 550		
---------------------------	--	--	--	--	--	--------------------	--	--

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.10.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
--	--------------------------------	----------------------------------------------------

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	141 914 516	97,47
------------------------------------------------------------------	-------------	-------

Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
-----------------------------------------------------------------	---	---

Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---	---

Total	141 914 516	97,47
--------------	--------------------	--------------

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
--------------------	-------------------	-----------------	----------------	------------

Devisentermingeschäfte

USD	45 799	HKD	355 000	08.12.2020
HKD	11 190 000	USD	1 443 189	26.02.2021
JPY	60 900 000	USD	552 677	26.07.2021
USD	738 776	JPY	81 100 000	03.09.2021

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

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

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

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

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse I-A1:	0,96%
Klasse I-B:	0,07%
Klasse (EUR) I-X:	0,01%
Klasse P:	2,04%
Klasse Q:	1,02%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

AUD 1 = USD	0.751100	JPY 1 = USD	0.008770
CAD 1 = USD	0.806744	KRW 1 = USD	0.000856
CHF 1 = USD	1.094391	NOK 1 = USD	0.118213
DKK 1 = USD	0.155561	NZD 1 = USD	0.715650
EUR 1 = USD	1.157250	SEK 1 = USD	0.116435
GBP 1 = USD	1.370750	SGD 1 = USD	0.741565
HKD 1 = USD	0.128550	TWD 1 = USD	0.035960

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2019
Nettofondsvermögen in CHF		953 780 921.18	702 207 664.85	403 721 721.95
Klasse F	CH0215017697			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		4 408.82	3 389.20	3 489.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		4 406.62	3 390.89	3 485.57
Anzahl Anteile im Umlauf		107 201,6810	101 062,5510	1 423,3030
Klasse I-B	CH0594826171			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110.89		
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		110.83		
Anzahl Anteile im Umlauf		196 750,0000		
Klasse K-1	CH0222761659			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		N/A	N/A	9 927 824.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		N/A	N/A	9 916 903.64
Anzahl Anteile im Umlauf		0,0000	0,0000	0,2000
Klasse P	CH0001117248			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		4 198.74	3 242.39	3 353.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		4 196.64	3 244.01	3 349.93
Anzahl Anteile im Umlauf		71 361,0820	76 214,4750	79 808,0570
Klasse Q	CH0203275570			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		203.30	156.41	161.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		203.20	156.49	160.97
Anzahl Anteile im Umlauf		188 336,7250	704 116,8140	801 262,4520
Klasse QL	CH0560899525			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		122.92	94.47	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		122.86	94.52	
Anzahl Anteile im Umlauf		987 763,8060	25 844,8160	

¹ siehe Ergänzende Angaben

² Erstemission per 8.2.2021

³ im Umlauf bis am 30.6.2020

⁴ Erstemission per 16.9.2020

Performance¹

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse F	CHF	31.8%	-1.4%	11.4%
Klasse I-B	CHF	- ²	-	-
Klasse K-1	CHF	-	- ³	10.9%
Klasse P	CHF	30.0%	-2.7%	9.9%
Klasse Q	CHF	31.0%	-2.0%	10.8%
Klasse QL	CHF	31.3%	-	-

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

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

³ Aufgrund der Schliessung der Anteilklasse per 30.6.2020 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

Der Schweizer Aktienmarkt beendete das Rechnungsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 mit einer positiven Performance. Die Aktien mittelständischer Unternehmen (Mid Caps) legten im Rechnungsjahr zu und entwickelten sich deutlich besser als Aktien grosser Unternehmen (Large Caps). Auf der Sektorebene schnitten die Bereiche Bau und Grundstoffe, Gesundheitswesen sowie Industriegüter und -dienstleistungen am besten ab, während Telekommunikationswerte Einbussen erlitten. Straumann, Julius Bär und VAT leisteten die grössten Beiträge zur Marktperformance von Mid Caps.

Der Fonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung, blieb jedoch aufgrund der nachteiligen Sektorallokation und Titelauswahl hinter seiner Benchmark zurück. Die übergewichteten Positionen in Julius Bär und Logitech und die Untergewichtungen von Straumann, Lindt & Sprüngli und VAT trugen am meisten zur absoluten Performance des Fonds bei. Die Übergewichtungen von Cembra, Idorsia, BCV und ams sowie die Untergewichtung von Zur Rose beeinträchtigten die absolute Performance dagegen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Lindt & Spruengli AG	8,28
Julius Baer Group	6,11
Straumann Holding AG	5,66
Schindler Holding AG	4,80
Swatch Group	3,81
Barry Callebaut AG	3,47
Temenos AG	3,30
Sig Combibloc Group	3,30
Baloise-Holding AG	3,24
Kuehne&Nagel Intl	3,22
Übrige	53,88
Total	99,07

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	19,42
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	16,41
Nahrungsmittel & Softdrinks	11,75
Banken & Kreditinstitute	11,05
Maschinen & Apparate	7,27
Elektronik & Halbleiter	5,46
Internet, Software & IT-Dienste	5,07
Versicherungen	4,77
Diverse Dienstleistungen	4,45
Uhren & Schmuck	3,81
Übrige	9,61
Total	99,07

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2021	31.10.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	6 973 139.04	2 793 948.13
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	947 839 717.26	695 913 240.82
Sonstige Vermögenswerte	1 893 210.43	4 926 997.15
Gesamtfondsvermögen	956 706 066.73	703 634 186.10
Aufgenommene Kredite	-2 551 151.44	-1 098 957.68
Andere Verbindlichkeiten	-373 994.11	-327 563.57
Nettofondsvermögen	953 780 921.18	702 207 664.85

Erfolgsrechnung

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	35.25	0.00
Negativzinsen	-26 590.00	-40 601.55
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	13 466 869.35	13 518 506.56
– aus Gratisaktien	1 260.05	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	370 099.24	540 939.44
Erträge der Effektenleihe	147 366.61	212 040.72
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	655 507.75	568 349.57
Total Ertrag	14 614 548.25	14 799 234.74
Aufwand		
Passivzinsen	0.01	-163.32
Prüfaufwand	-15 438.80	-15 438.80
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-2 077 672.12	-1 141 998.25
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse K-1	-8 653.09	0.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	0.00	-12 061.55
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-5 322 640.29	-4 537 310.10
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse QL	-441 884.12	-1 223 809.96
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-854 369.14	-321.06
Sonstige Aufwendungen	876 307.55	755 348.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 507.71	-2 948.52
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-377 959.19	-530 024.32
Total Aufwand	-8 223 816.90	-6 708 727.38
Nettoertrag	6 390 731.35	8 090 507.36
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	55 443 486.22	19 749 846.80
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-876 307.55	-755 348.50
Realisierter Erfolg	60 957 910.02	27 085 005.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	159 088 057.50	-28 351 281.05
Gesamterfolg	220 045 967.52	-1 266 275.39

Verwendung des Erfolges

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6 390 731.35	8 090 507.36
Vortrag des Vorjahres	7 960.92	3 643.91
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6 398 692.27	8 094 151.27
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-6 396 632.76	-8 086 190.35
Vortrag auf neue Rechnung	2 059.51	7 960.92

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	702 207 664.85	403 721 721.95
Ordentliche Jahresausschüttung	-8 126 822.16	-3 553 854.75
Saldo aus dem Anteilverkehr	39 654 110.97	303 306 073.04
Gesamterfolg	220 045 967.52	-1 266 275.39
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	953 780 921.18	702 207 664.85

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

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	101 062,5510	1 423,3030
Ausgegebene Anteile	25 611,8100	110 965,0240
Zurückgenommene Anteile	-19 472,6800	-11 325,7760
Bestand Ende Berichtsperiode	107 201,6810	101 062,5510
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	6 139,1300	99 639,2480
Klasse I-B	Anzahl	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	196 750,0000	
Zurückgenommene Anteile	0,0000	
Bestand Ende Berichtsperiode	196 750,0000	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	196 750,0000	
Klasse K-1		Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr		0,2000
Ausgegebene Anteile		0,0000
Zurückgenommene Anteile		-0,2000
Bestand Ende Berichtsperiode		0,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen		-0,2000
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	76 214,4750	79 808,0570
Ausgegebene Anteile	3 954,8020	5 482,6800
Zurückgenommene Anteile	-8 808,1950	-9 076,2620
Bestand Ende Berichtsperiode	71 361,0820	76 214,4750
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-4 853,3930	-3 593,5820
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	704 116,8140	801 262,4520
Ausgegebene Anteile	84 237,9810	38 230,9650
Zurückgenommene Anteile	-600 018,0700	-135 376,6030
Bestand Ende Berichtsperiode	188 336,7250	704 116,8140
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-515 780,0890	-97 145,6380
Klasse QL	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	25 844,8160	0,0000
Ausgegebene Anteile	1 036 291,9170	26 109,7060
Zurückgenommene Anteile	-74 372,9270	-264,8900
Bestand Ende Berichtsperiode	987 763,8060	25 844,8160
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	961 918,9900	25 844,8160

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 9 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	45.414
Brutto	CHF	45.410
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-15.894
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	29.516

Klasse I-B

(Gegen Coupon Nr. 1 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.521
Brutto	CHF	1.520
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.532
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	0.988

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 16 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.397
Brutto	CHF	2.390
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.837
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	1.553

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 6 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.061
Brutto	CHF	1.060
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.371
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	0.689

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 2 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.87036
Brutto	CHF	0.87000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.30450
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	0.56550

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	945 672	26 726	16 060	956 338	17 300 154	1,81	
Total Österreich						17 300 154	1,81	
Italien								
CASSIOPEA S.P.A. EUR1 (REGD)*	CHF	40 500			40 500	1 296 000	0,14	
Total Italien						1 296 000	0,14	
Luxemburg								
COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	43 734	1 169	1 020	43 883	3 058 645	0,32	
Total Luxemburg						3 058 645	0,32	
Schweiz								
BV HOLDING AG CHF4.7(REGD)*	CHF		12 033	12 033				
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF		58 579	870	57 709	19 621 060	2,05	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	74 236	10 141	1 979	82 398	29 292 489	3,06	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	329 774	10 883	7 095	333 562	22 348 654	2,34	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	401 959	247 216	3 834	645 341	12 158 224	1,27	645 340
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	128 109		128 109				
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	6 878	116	1 405	5 589	7 343 946	0,77	2 324
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	51 569	1 145	555	52 159	13 102 341	1,37	2 149
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	179 016	46 774	5 179	220 611	26 054 159	2,72	
Total Schweiz						129 920 873	13,58	
Total Inhaberaktien						151 575 673	15,84	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	5 993	1 608	261	7 340	79 198 600	8,28	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	190 663	7 289	5 178	192 774	45 918 767	4,80	
Total Schweiz						125 117 367	13,08	
Total Partizipationsscheine						125 117 367	13,08	
Namensaktien								
Schweiz								
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	602 660	73 421	16 495	659 586	30 387 127	3,18	
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	197 589	20 572	5 576	212 585	31 037 410	3,24	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	12 915	3 104	325	15 694	33 239 892	3,47	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	208 461	9 060	3 538	213 983	15 770 547	1,65	
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	18 084	3 564	691	20 957	8 068 445	0,84	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	187 525	5 299	3 185	189 639	11 577 461	1,21	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	575 151		575 151				
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF		219 570	1 850	217 720	15 958 876	1,67	
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	27 705	3 680	2 606	28 779	26 116 943	2,73	18 895
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	10 902	257	134	11 025	19 602 450	2,05	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF		3 570		3 570	4 944 450	0,52	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	17 974	446	2 286	16 134	18 909 048	1,98	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	835 385	85 612	38 198	882 799	58 423 638	6,11	67 762
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	105 520	4 032	2 852	106 700	30 761 610	3,22	1 029
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	668 104	17 934	686 038				
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF		228 005		228 005	9 980 919	1,04	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	1 140 844	595 619	11 589	1 724 874	16 032 704	1,68	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	5 474	89	1 264	4 299	6 867 653	0,72	
POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01*	CHF		25 596		25 596	2 989 613	0,31	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	61 830	954	7 430	55 354	6 332 498	0,66	6 001
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	138 435	18 967	31 061	126 341	15 565 211	1,63	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	910 179	439 258	31 508	1 317 929	31 524 862	3,30	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	418 970	388 161	8 899	798 232	16 922 518	1,77	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	58 845	8 998	11 421	56 422	21 344 443	2,23	
STADLER RAIL AG*	CHF	288 847		288 847				
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	28 180	1 076	763	28 493	54 193 686	5,66	
SULZER AG CHF0.01*	CHF	108 191	19 479	1 665	126 005	11 346 750	1,19	83 761
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	407 914	83 167	11 783	479 298	23 313 055	2,44	9 100
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	30 659	949	2 559	29 049	14 600 027	1,53	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF		18 230		18 230	9 085 832	0,95	18 229
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	53 058	1 922	7 167	47 813	26 775 280	2,80	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	213 743	18 219	6 095	225 867	31 587 500	3,30	148 982
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	118 564	2 866	1 503	119 927	10 865 386	1,14	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	54 005	1 501	1 080	54 426	23 795 047	2,49	
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	232 460	7 245	4 365	235 340	19 933 298	2,08	
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF		40 900		40 900	13 292 500	1,39	40 270
Total Schweiz						671 146 678	70,15	
Total Namensaktien						671 146 678	70,15	
Anrechte								
Schweiz								
IDORSIA LTD RIGHTS 20.10.20*	CHF	5			5			
Total Schweiz							0,00	
Total Anrechte							0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						947 839 717	99,07	

Titel	31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften					947 839 717	99,07	
(davon ausgeliehen)					89 360 166	9,34	
Bankguthaben auf Sicht					6 973 139	0,73	
Sonstige Vermögenswerte					1 893 211	0,20	
Gesamtfondsvermögen					956 706 067	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-2 551 151		
Andere Verbindlichkeiten					-373 995		
Nettofondsvermögen					953 780 921		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	947 839 717	99,07
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	947 839 717	99,07

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

Klasse F:	0,48% p.a.;
Klasse I-B:	0,055% p.a.;
Klasse P:	1,80% p.a.;
Klasse Q:	1,02% p.a.;
Klasse QL:	0,82% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

Klasse F:	0,65% p.a.;
Klasse I-B:	0,07% p.a.;
Klasse P:	2,20% p.a.;
Klasse Q:	1,28% p.a.;
Klasse QL:	1,08% 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:	0,48%
Klasse P:	1,80%
Klasse Q:	1,02%
Klasse QL:	0,82%

TER annualisiert:

Klasse I-B: 0,06%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2019
Nettofondsvermögen in EUR		50 901 287.74	36 872 202.07	44 871 034.03
Klasse I-A1	CH0107449420			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		403.67	264.95	273.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		405.00	264.53	274.89
Anzahl Anteile im Umlauf		22 421,0170	22 367,1470	35 056,4020
Klasse P	CH0000967031			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		600.50	397.19	412.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		602.48	396.55	414.88
Anzahl Anteile im Umlauf		61 684,9640	68 252,8620	75 611,6070
Klasse Q	CH0203276966			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		176.15	115.67	119.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		176.73	115.48	120.03
Anzahl Anteile im Umlauf		27 300,2410	33 169,0060	33 919,1230

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse I-A1	EUR	53.7%	-2.7%	11.3% ³
Klasse P	EUR	51.9%	-3.8%	10.0% ³
Klasse Q	EUR	53.3%	-2.9%	11.0% ³

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

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

³ Die Performance zum Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 31. Oktober 2019 beträgt für Klasse I-A1 1.5%, für Klasse P 0.4% und für Klasse Q 1.3%.

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 legten die europäischen Aktienmärkte kräftig zu. Aktien kleinerer Unternehmen (Small Caps) entwickelten sich im Rechnungsjahr ebenfalls sehr positiv und schnitten erheblich besser ab als Large Caps. Auf der Sektorebene leisteten die Bereiche Energie, Nicht-Basiskonsumgüter und das Finanzwesen die grössten positiven Performancebeiträge. Versorger und Grundstoffwerte bildeten die Schlusslichter, trugen aber immer noch positiv zur Performance bei.

Im Rechnungsjahr entwickelte sich der Subfonds deutlich besser als der breitere Markt europäischer Small Caps und erzielte auch in absoluten Zahlen ein sehr positives Ergebnis. Die relative Outperformance wurde hauptsächlich von der Aktienauswahl und dem Fokus auf Unternehmen mit guter Qualität und attraktivem Wachstumspotenzial getragen. Die grössten positiven Performancebeiträge auf der Einzeltitelebene leisteten Darktrace, Vistry Group, Compleo Charging und Dieteren, während Software One, Syncona und Infrastrutture Wireless das Ergebnis belasteten. Auf der Sektorebene trugen die Bereiche Gebrauchsgüter und Bekleidung, Energie sowie Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften positiv zur Performance bei. Die Sektoren Investitionsgüter, Grundstoffe und Banken schlugen dagegen negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Komplett ASA	2,77
ASR Nederland NV	2,36
Tecan Group AG	1,96
Sa D'leteren NV	1,95
Biffa Plc	1,92
Unicaja Banco	1,89
Deutsche Pfand AG	1,87
Vistry Group Plc	1,81
Thule Group AB	1,80
Kingspan Group	1,73
Übrige	78,05
Total	98,11

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens

Grossbritannien	28,52
Schweiz	10,35
Schweden	9,23
Niederlande	6,22
Deutschland	6,13
Norwegen	5,77
Irland	4,61
Italien	4,48
Belgien	4,25
Frankreich	4,11
Übrige	14,44
Total	98,11

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2021	31.10.2020
	EUR	EUR
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	858 842.46	759 700.78
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	50 374 237.16	36 276 253.07
Sonstige Vermögenswerte	111 779.69	95 769.94
Gesamtfondsvermögen	51 344 859.31	37 131 723.79
Aufgenommene Kredite	-339 399.98	-97 977.63
Andere Verbindlichkeiten	-104 171.59	-161 544.09
Nettofondsvermögen	50 901 287.74	36 872 202.07

Erfolgsrechnung

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	EUR	EUR
Ertrag		
Negativzinsen	-1 973.35	-567.40
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	630 173.58	323 890.91
– aus Gratisaktien	14 719.09	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	147 160.71	177 840.80
Erträge der Effektenleihe	31 812.47	19 105.98
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-83.44	-1 424.29
Total Ertrag	821 809.06	518 846.00
Aufwand		
Passivzinsen	-334.36	-513.24
Prüfaufwand	-12 706.84	-13 342.34
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-62 049.34	-60 691.42
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-661 372.48	-559 237.92
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-49 140.96	-39 269.67
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	153 496.90	130 248.67
Sonstige Aufwendungen	-1 136.30	-1 134.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2 566.62	-3 717.26
Total Aufwand	-630 676.76	-547 657.91
Nettoertrag	191 132.30	-28 811.91
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	8 086 659.57	4 120 241.10
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-153 496.90	-130 248.67
Realisierter Erfolg	8 124 294.97	3 961 180.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 449 477.09	-5 135 645.86
Gesamterfolg	18 573 772.06	-1 174 465.34

Verwendung des Erfolges

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	191 132.30	0.00
Nettoverlust des Rechnungsjahres	0.00	-28 811.91
Übertrag auf das Kapital ³	0.00	64 776.52
Vortrag des Vorjahres	348.53	966.80
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	191 480.83	36 931.41
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-190 818.92	-36 582.88
Vortrag auf neue Rechnung	661.91	348.53

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	36 872 202.07	44 871 034.03
Ordentliche Jahresausschüttung	-36 536.47	-368 458.56
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4 508 149.92	-6 455 908.06
Gesamterfolg	18 573 772.06	-1 174 465.34
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	50 901 287.74	36 872 202.07

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

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

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
Klasse I-A1	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	22 367,1470	35 056,4020
Ausgegebene Anteile	300,9830	285,8820
Zurückgenommene Anteile	-247,1130	-12 975,1370
Bestand Ende Berichtsperiode	22 421,0170	22 367,1470
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	53,8700	-12 689,2550
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	68 252,8620	75 611,6070
Ausgegebene Anteile	6 536,2800	1 798,3900
Zurückgenommene Anteile	-13 104,1780	-9 157,1350
Bestand Ende Berichtsperiode	61 684,9640	68 252,8620
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-6 567,8980	-7 358,7450
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	33 169,0060	33 919,1230
Ausgegebene Anteile	5 285,2860	2 928,3310
Zurückgenommene Anteile	-11 154,0510	-3 678,4480
Bestand Ende Berichtsperiode	27 300,2410	33 169,0060
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-5 868,7650	-750,1170

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse I-A1

(Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	3.392
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	3.390
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-1.187
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	EUR	2.203
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	EUR	3.390

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 22 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	1.379
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	1.370
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.480
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	EUR	0.890
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	EUR	1.370

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 6 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	1.111
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	1.110
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.389
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	EUR	0.721
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	EUR	1.110

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Belgien								
KBC ANCORA NPV (POST SPLIT)*	EUR	16 369	2 435	5 070	13 734	618 854	1,21	
SA D'ETEREN NV NPV*	EUR	5 242	3 527	2 035	6 734	1 002 693	1,95	
Total Belgien						1 621 547	3,16	
Dänemark								
ROYAL UNIBREW A/S DKK2 (POST SPLIT)*	DKK	6 412	2 535	1 064	7 883	846 029	1,65	400
Total Dänemark						846 029	1,65	
Färöer-Inseln								
P/F BAKKAFROST DKK1*	NOK	7 402	2 446	1 164	8 684	692 093	1,35	4 568
Total Färöer-Inseln						692 093	1,35	
Finnland								
HUHTAMAKI OYJ NPV1I**	EUR	13 502		13 502				
SANOMA OYJ NPV*	EUR	47 002	1 448	7 561	40 889	550 366	1,07	
Total Finnland						550 366	1,07	
Frankreich								
ANTIN INFRA PARTN EURO.01 (PROMESSES)*	EUR		6 943		6 943	228 425	0,44	
JC DECAUX SA NPV*	EUR		30 192	1 216	28 976	653 699	1,27	14 655
NEXITY EUR5*	EUR	19 988	7 148	7 614	19 522	770 729	1,50	
ORPEA EUR2.5*	EUR	5 265	1 549	6 814				
RUBIS EUR1.25(POST SPLIT)*	EUR	14 967	2 972	17 939				
SOPRA STERIA GROUP EUR1.00*	EUR	4 222	137	4 359				
STORE ELECTRONIC EUR2*	EUR		9 527	1 447	8 080	458 136	0,89	
Total Frankreich						2 110 988	4,11	
Deutschland								
COMPLEO CHARGING S NPV*	EUR	15 613	528	8 147	7 994	642 718	1,25	
DEUTSCHE PFAND AG NPV*	EUR	122 944	25 299	58 748	89 495	959 834	1,87	
FASHIONETTE AG NPV*	EUR	10 531		757	9 774	169 090	0,33	
FRAPORT AG NPV*	EUR		8 283	517	7 766	479 162	0,93	3 672
INSTONE REAL ESTAT NPV*	EUR	16 665		1 764	14 901	339 743	0,66	
LPKF LASER & ELECT NPV*	EUR	13 493		13 493				
SOFTWARE AG NPV*	EUR	10 622	4 211	14 833				
STABILUS S.A. EURO.01*	EUR	13 168	700	5 307	8 561	556 465	1,08	990
Total Deutschland						3 147 012	6,13	
Irland								
APPLEGREEN PLC ORD EURO.01*	EUR	108 833	8 000	116 833				
Total Irland							0,00	
Italien								
ANIMA HLDG SPA NPV*	EUR	78 403		78 403				
BANCA MEDIOLANUM NPV*	EUR	88 448	11 718	14 978	85 188	741 647	1,44	
FINCOBANK SPA EURO.33*	EUR	49 644	1 511	8 228	42 927	708 939	1,38	37 965
INFRASTRUTTURE WIR NPV*	EUR	95 487	12 088	18 897	88 678	847 407	1,65	52 291
Total Italien						2 297 993	4,48	
Jersey (Kanalinseln)								
JTC PLC ORD GBPO.01*	GBP	93 365		25 461	67 904	624 953	1,22	
Total Jersey (Kanalinseln)						624 953	1,22	
Niederlande								
AALBERTS NV EURO.25*	EUR	27 423	2 299	12 634	17 088	817 661	1,59	
ASM INTL NV EURO.04*	EUR		2 483	1 374	1 109	434 063	0,85	1 109
ASR NEDERLAND N.V. EURO.16*	EUR	28 945	9 521	8 518	29 948	1 211 696	2,36	
JUST EAT TAKEAWAY EURO.04*	EUR	5 261		5 261				
MELTWATER BV USD0.0001*	NOK		69 592	69 592				
SHOP APOTHEKE EURO NPV*	EUR	1 860		185	1 675	219 425	0,43	1 675
VAN LANSCHOT KEMPE CVA REP CLASS 'A' NPV*	EUR	28 490		7 233	21 257	510 168	0,99	2 000
Total Niederlande						3 193 012	6,22	
Norwegen								
GRIEG SEAFOOD NOK4.00*	NOK	61 810	10 205	23 496	48 519	465 141	0,91	48 519
Total Norwegen						465 141	0,91	
Spanien								
UNICAJA BANCO EURO.25*	EUR		1 170 131	118 675	1 051 456	972 597	1,89	
Total Spanien						972 597	1,89	
Schweden								
LUNDIN ENERGY AB NPV*	SEK		28 300	11 142	17 158	585 569	1,14	
SSAB AB SER'B'NPV*	SEK	208 195		208 195				
THULE GROUP AB NPV*	SEK	21 346	834	3 587	18 593	925 624	1,80	1 263
TRELLEBORG AB SER'B'NPV*	SEK	67 059	2 810	30 821	39 048	770 624	1,50	5 300
Total Schweden						2 281 817	4,44	
Schweiz								
BV HOLDING AG CHF4.7(REGD)*	CHF		2 693		2 693	183 924	0,36	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	6 377	4 232	1 047	9 562	605 855	1,18	
Total Schweiz						789 780	1,54	
Grossbritannien								
ABCAM ORD GBPO.002*	GBP	32 884	1 391	34 275				
ASOS PLC ORD GBPO.035*	GBP	14 759	385	15 144				
BIFFA PLC ORD GBPO.01*	GBP		209 432		209 432	987 318	1,92	
BREWINS DOLPHIN ORD GBPO.01*	GBP		72 338		72 338	322 599	0,63	
CRANSWICK ORD GBPO.10*	GBP		12 659		12 659	518 808	1,01	
DECHRA PHARMA ORD GBPO.01*	GBP	14 001	1 040	2 008	13 033	790 397	1,54	
DIPLOMA ORD GBPO.05*	GBP	12 292		882	11 410	405 991	0,79	
FDM GROUP PLC ORD GBPO.01*	GBP	59 919	2 000	17 052	44 867	638 797	1,24	

Titel		31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
GENUIT GROUP PLC ORD GBPO.001*	GBP	82 354	24 029	12 084	94 299	741 662	1,44	
HOMESERVE ORD GBPO.0269230769*	GBP		48 013	48 013				
IWG PLC ORD GBPO.01*	GBP	216 022		216 022				
JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0025*	GBP		128 362	60 486	67 876	874 734	1,70	
KEYWORDS STUDIOS P ORD GBPO.01*	GBP	24 394	995	13 957	11 432	384 025	0,75	5 661
PAGEGROUP PLC ORD GBPO.01*	GBP		82 884	11 145	71 739	564 228	1,10	
PETS AT HOME GROUP ORD GBPO.01(WI)*	GBP	70 628	45 205	13 671	102 162	583 751	1,14	
ROTORK ORD GBPO.005*	GBP	147 567	7 622	25 707	129 482	543 237	1,06	
RWS HOLDINGS PLC ORD GBPO.01*	GBP	39 463	65 924	26 697	78 690	579 750	1,13	
SMART METERING SYS ORD GBPO.01*	GBP	42 903	18 403	8 916	52 390	506 372	0,99	
SMITH(DS) ORD GBPO.10*	GBP		68 002	3 223	64 779	294 183	0,57	
SPECTRIS ORD GBPO.05*	GBP	16 979	574	17 553				
SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769*	GBP	2 142		2 142				
VISTRY GROUP PLC GBPO.50*	GBP	93 848	9 045	38 517	64 376	930 283	1,81	
Total Grossbritannien						9 666 135	18,83	
Total Inhaberaktien						29 259 462	56,99	
Weitere Aktien								
Irland								
GRAFTON GROUP UT(1 ORD 1 C ORD & 5 A ORD)*	GBP		61 090	6 866	54 224	861 294	1,68	
Total Irland						861 294	1,68	
Total Weitere Aktien						861 294	1,68	
Namensaktien								
Belgien								
BARCO NPV*	EUR	26 228	10 802	8 163	28 867	561 752	1,09	5 200
Total Belgien						561 752	1,09	
Bermuda								
AUTOSTORE HOLDINGS USDO.01*	NOK		158 200		158 200	538 052	1,05	158 200
Total Bermuda						538 052	1,05	
Dänemark								
NETCOMPANY GROUP DKK1*	DKK	14 752	420	7 371	7 801	766 551	1,49	7 801
Total Dänemark						766 551	1,49	
Finnland								
KOJAMO OYJ NPV*	EUR	32 400	19 550	14 923	37 027	715 732	1,39	
Total Finnland						715 732	1,39	
Deutschland								
ELRINGKLINGER AG NPV (REGD)*	EUR	21 355		21 355				
LEG IMMOBILIEN SE NPV*	EUR	5 708	174	5 882				
SCOUT24 AG NPV*	EUR	5 954	1 386	7 340				
STROEER SE&CO KGAA NPV*	EUR	1 131		1 131				
Total Deutschland							0,00	
Irland								
KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)*	EUR	7 486	3 279	1 869	8 896	886 397	1,73	
SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001*	EUR	15 299	1 093	2 741	13 651	618 254	1,20	
Total Irland						1 504 651	2,93	
Luxemburg								
MAJOREL GRP SA(LUX EURO.01)*	EUR		26 700		26 700	827 700	1,61	
Total Luxemburg						827 700	1,61	
Norwegen								
AKER BP ASA NOK1*	NOK	34 209	11 873	46 082				
AKER HORIZONS ASA NOK1*	NOK		124 811		124 811	443 681	0,86	102 846
ELOPAK ASA NOK1.40*	NOK		253 500		253 500	629 249	1,23	32 500
LINK MOBILITY NOK*	NOK	48 025	16 717	64 742				
Total Norwegen						1 072 930	2,09	
Schweden								
CINT GROUP AB*	SEK		37 123		37 123	484 065	0,94	
DESENIO GROUP AB NPV*	SEK		20 122	20 122				
EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK	65 133	1 144	66 277				
HEMNET AB NPV*	SEK		11 845		11 845	204 805	0,40	
NORDNET AB NPV*	SEK		95 331	45 633	49 698	823 296	1,60	
RVRC HOLDING AB NPV (WI)*	SEK		33 937	33 937				
SWECO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		48 751	5 244	43 507	598 388	1,17	43 484
VIMIAM GROUP AB*	SEK		37 951	1 801	36 150	344 622	0,67	
Total Schweden						2 455 176	4,78	
Schweiz								
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF	6 963	436	1 772	5 627	817 360	1,59	
POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01*	CHF		6 202	412	5 790	639 539	1,25	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	8 604	407	2 449	6 562	764 526	1,49	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	33 270	17 531	12 574	38 227	864 723	1,68	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	30 266	3 406	12 134	21 538	431 804	0,84	
STADLER RAIL AG*	CHF	13 412		13 412				
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	1 674	512	289	1 897	1 004 618	1,96	
Total Schweiz						4 522 569	8,81	
Vereinigte Arabische Emirate								
NETWORK INTL HLDGS ORD GBPO.1 (WI)*	GBP	91 474	48 593	43 948	96 119	367 969	0,72	
Total Vereinigte Arabische Emirate						367 969	0,72	
Grossbritannien								
AJ BELL PLC ORD GBPO.000125 (WI)*	GBP	102 226	3 924	12 267	93 883	455 934	0,89	
AUCTION TECHNOLOGY GROUP PLC*	GBP		45 667	16 117	29 550	494 923	0,96	
BRIDGEPOINT GROUP ORD GBPO.00005*	GBP		29 100	29 100				
BYTES TECHNOLOGY G ORD GBPO.01*	GBP		180 458	56 888	123 570	781 601	1,52	
CAIRN ENERGY PLC ORD GBPO.01615384615*	GBP		145 021	5 689	139 332	301 853	0,59	
CERES POWER HLDGS ORD GBPO.10*	GBP	18 884	7 124	7 841	18 167	267 907	0,52	5 404
CODEMASTERS GROUP ORD GBPO.01*	GBP	100 831		100 831				
DARKTRACE PLC ORD GBPO.01*	GBP		100 580	25 997	74 583	708 951	1,38	

Titel		31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
DR. MARTENS PLC ORD GBPO.01*	GBP		156 900	30 628	126 272	551 606	1,07	
MADE TECH GROUP PL ORD GBPO.0005*	GBP		200 930		200 930	311 779	0,61	
OXFORD NANOPORE TE ORD GBPO.0001 (WI)*	GBP		45 274		45 274	299 504	0,58	
QUILTER PLC ORD GBPO.07*	GBP	360 814		360 814				
THG PLC ORD GBPO.005*	GBP	17 268		17 268				
TRAINLINE PLC ORD GBPO.01*	GBP	63 787		63 787				
VICTORIAN PLUMBING ORD GBPO.001*	GBP		265 871	45 242	220 629	474 580	0,92	
Total Grossbritannien						4 648 639	9,05	

Vereinigte Staaten

BURFORD CAPITAL LT ORD NPV*	GBP		60 677	3 462	57 215	507 940	0,99	
Total Vereinigte Staaten						507 940	0,99	

Total Namensaktien

18 489 661 36,01

Investmentzertifikate, closed end

Grossbritannien

SYNCONA LTD-GBP-DIST*	GBP	200 970	10 000	67 079	143 891	339 170	0,66	
Total Grossbritannien						339 170	0,66	

Total Investmentzertifikate, closed end

339 170 0,66

Anrechte

Deutschland

SCOUT24 AG-TEND RIGHTS PRP*	EUR		7 141	7 141				
Total Deutschland							0,00	

Niederlande

AALBERTS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS PRP*	EUR		21 127	21 127				
Total Niederlande							0,00	

Total Anrechte

0,00

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

48 949 587 95,33

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

Inhaberaktien

Schweden

SWECO AB SER'B'NPV**	SEK	13 461		13 461				
Total Schweden							0,00	

Grossbritannien

CAIRN ENERGY PLC ORD GBPO.0136686 (POST CON)**	GBP		146 905	146 905				
Total Grossbritannien							0,00	

Total Inhaberaktien

0,00

Namensaktien

Israel

IMAGE ID LTD**	USD	1 953 200			1 953 200	1 688	0,00	
Total Israel						1 688	0,00	

Norwegen

KOMPLETT ASA NOKO.40**	NOK		314 286	92 292	221 994	1 422 962	2,78	142 940
Total Norwegen						1 422 962	2,78	

Total Namensaktien

1 424 650 2,78

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

1 424 650 2,78

Total Wertschriften

50 374 237 98,11

(davon ausgeliehen

7 125 532 13,88)

Bankguthaben auf Sicht

858 842 1,67

Sonstige Vermögenswerte

111 780 0,22

Gesamtfondsvermögen

51 344 859 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-339 400

Andere Verbindlichkeiten

-104 171

Nettofondsvermögen

50 901 288

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.10.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	48 949 587	95,33
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	1 424 650	2,78
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	50 374 237	98,11

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

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

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

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse I-A1: 0,81%
Klasse P: 1,94%
Klasse Q: 1,05%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

CHF 1 = EUR	0.945683	NOK 1 = EUR	0.102150
DKK 1 = EUR	0.134423	SEK 1 = EUR	0.100613
GBP 1 = EUR	1.184489	USD 1 = EUR	0.864118

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

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2019
Nettofondsvermögen in CHF		442 994 721.59	292 906 338.31	302 388 973.09
Klasse P	CH0004311335			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		1 148.63	839.47	790.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		1 149.66	840.31	791.61
Anzahl Anteile im Umlauf		211 608,6980	218 718,1390	262 537,9770
Klasse Q	CH0203271777			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		212.97	155.04	145.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		213.16	155.20	145.63
Anzahl Anteile im Umlauf		128 206,5350	81 745,5740	311 578,1240
Klasse QL	CH0502155606			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		152.77	111.09	103.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		152.91	111.20	104.00
Anzahl Anteile im Umlauf		413 040,7350	317 483,5870	18 927,1070
Klasse U-X	CH0431276150			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		16 344.55	11 880.05	11 119.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		16 359.26	11 891.93	11 137.31
Anzahl Anteile im Umlauf		6 701,3910	5 164,5090	4 283,0000

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse P	CHF	37.3%	6.6%	5.5%
Klasse Q	CHF	38.3%	7.4%	6.3%
Klasse QL	CHF	38.6%	7.6%	-
Klasse U-X	CHF	39.8%	8.6%	-

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Der Schweizer Aktienmarkt beendete das Rechnungsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 mit einer positiven Performance. Die Aktien kleinerer Unternehmen (Small Caps) legten im Rechnungsjahr zu und entwickelten sich deutlich besser als Aktien grosser Unternehmen (Large Caps). Auf der Sektorebene schnitten die Bereiche Chemie, Bau und Baustoffe sowie Grundstoffe am besten ab, während Aktien von Banken, Versicherungen und Versorgern die Schlusslichter bildeten, obwohl sie immer noch im Plus lagen. Sulzer, Dottikon und Bachem leisteten die grössten Beiträge zur Marktpartenance von Small Caps.

Der Fonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung, blieb jedoch aufgrund der nachteiligen Sektorallokation und Aktienauswahl hinter seiner Benchmark zurück. Die grössten positiven Beiträge zur absoluten Performance leisteten die Übergewichtungen von Comet, Bachem, Sulzer, Daetwyler und Inficon. Die Übergewichtungen von Cembra, Idorsia, BCV und Cassiopea sowie die Untergewichtung von Zur Rose beeinträchtigten die absolute Performance dagegen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Comet Holding AG	4,36
Forbo Holding AG	3,97
Inficon Holding AG	3,71
VZ Holding AG	3,60
ALSO Holding AG	3,53
Interroll Holding AG	3,48
Bossard Holding AG	3,42
Galenica AG	3,36
Softwareone Holding AG	3,19
Daetwyler Holding AG	2,86
Übrige	62,31
Total	97,79

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	34,84
Elektronik & Halbleiter	11,73
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10,71
Maschinen & Apparate	10,14
Banken & Kreditinstitute	7,05
Elektrische Geräte & Komponenten	4,36
Internet, Software & IT-Dienste	3,82
Biotechnologie	3,58
Diverse Handelsfirmen	3,42
Versicherungen	2,20
Übrige	5,94
Total	97,79

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2021	31.10.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8 919 987.01	3 602 679.45
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	434 069 935.03	287 759 456.33
Sonstige Vermögenswerte	892 706.47	1 960 925.38
Gesamtfondsvermögen	443 882 628.51	293 323 061.16
Aufgenommene Kredite	-673 196.71	-249 863.99
Andere Verbindlichkeiten	-214 710.21	-166 858.86
Nettofondsvermögen	442 994 721.59	292 906 338.31

Erfolgsrechnung

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-36 691.35	-19 324.25
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	6 305 063.04	5 538 533.88
– aus Gratisaktien	1 028.47	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	85 534.68	64 087.47
Erträge der Effektenleihe	41 756.59	75 199.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	320 021.41	-83.36
Total Ertrag	6 716 712.84	5 658 413.09
Aufwand		
Passivzinsen	-3 498.65	-54.55
Prüfaufwand	-13 284.80	-13 866.99
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-4 074 505.77	-3 531 040.52
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-236 593.81	-218 780.92
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse QL	-433 524.68	-215 181.19
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse U-X	0.00	0.00
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	688 799.39	594 948.28
Sonstige Aufwendungen	-1 507.67	-1 785.12
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-93 021.23	-33 323.19
Total Aufwand	-4 167 137.22	-3 419 084.20
Nettoertrag	2 549 575.62	2 239 328.89
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	32 535 722.28	29 861 976.27
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-688 799.39	-594 948.28
Realisierter Erfolg	34 396 498.51	31 506 356.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	81 037 178.99	-11 163 204.70
Gesamterfolg	115 433 677.50	20 343 152.18

Verwendung des Erfolges

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 549 575.62	2 239 328.89
Vortrag des Vorjahres	3 781.26	1 153.89
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 553 356.88	2 240 482.78
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2 546 607.04	-2 236 701.52
Vortrag auf neue Rechnung	6 749.84	3 781.26

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

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	292 906 338.31	302 388 973.09
Ordentliche Jahresausschüttung	-2 278 402.43	-2 113 924.47
Saldo aus dem Anteilverkehr	36 933 108.21	-27 711 862.49
Gesamterfolg	115 433 677.50	20 343 152.18
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	442 994 721.59	292 906 338.31

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	Anzahl	Anzahl
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	218 718,1390	262 537,9770
Ausgegebene Anteile	14 716,2270	6 721,7750
Zurückgenommene Anteile	-21 825,6680	-50 541,6130
Bestand Ende Berichtsperiode	211 608,6980	218 718,1390
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-7 109,4410	-43 819,8380
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	81 745,5740	311 578,1240
Ausgegebene Anteile	88 582,8310	7 209,9790
Zurückgenommene Anteile	-42 121,8700	-237 042,5290
Bestand Ende Berichtsperiode	128 206,5350	81 745,5740
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	46 460,9610	-229 832,5500
Klasse QL		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	317 483,5870	18 927,1070
Ausgegebene Anteile	116 866,8440	333 501,7040
Zurückgenommene Anteile	-21 309,6960	-34 945,2240
Bestand Ende Berichtsperiode	413 040,7350	317 483,5870
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	95 557,1480	298 556,4800
Klasse U-X		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	5 164,5090	4 283,0000
Ausgegebene Anteile	1 666,8820	1 196,5090
Zurückgenommene Anteile	-130,0000	-315,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	6 701,3910	5 164,5090
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 536,8820	881,5090

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.426
Brutto	CHF	1.420
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.497
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	0.923

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 6 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.189
Brutto	CHF	1.180
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.413
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	0.767

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 3 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.139
Brutto	CHF	1.130
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.396
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	0.734

Klasse U-X

(Gegen Coupon Nr. 3 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	242.95
Brutto	CHF	242.95
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-85.03
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	157.92

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ²	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal	
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
Inhaberaktien									
Österreich									
AMS AG NPV (BR)*	CHF	161 024	6 303		167 327	3 026 945	0,68	55 673	
Total Österreich						3 026 945	0,68		
Italien									
CASSIOPEA S.P.A. EUR1 (REGD)*	CHF	33 149	854		34 003	1 088 096	0,25		
Total Italien						1 088 096	0,25		
Luxemburg									
COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	59 210	7 002		66 212	4 614 976	1,04		
Total Luxemburg						4 614 976	1,04		
Schweiz									
BV HOLDING AG CHF4.7(REGD)*	CHF		5 665	5 665					
CARLO GAVAZZI HLDG 'B' CHF15(BR)*	CHF	7 314	388		7 702	1 940 904	0,44	500	
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	59 081	4 712	6 928	56 865	19 334 100	4,36	878	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	66 170	2 597	33 021	35 746	12 707 703	2,86		
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	163 900	58 494		222 394	14 900 398	3,36		
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	82 149	209 851		292 000	5 501 280	1,24	240 908	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	114 628		114 628					
PHOENIX MECANO CHF1(BR)*	CHF	8 354	3 011	74	11 291	5 030 141	1,13		
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	5 260	294	362	5 192	6 822 288	1,54		
Total Schweiz						66 236 814	14,92		
Total Inhaberaktien						74 966 831	16,89		
Namensaktien									
Schweiz									
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	55 000	2 900	151	57 749	15 649 979	3,53	4 701	
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	69 748	58 684		128 432	2 553 228	0,58	63 060	
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	256 277	70 023		326 300	4 639 986	1,05		
BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)/CLS'B'*	CHF	45 178	2 137	31 474	15 841	11 658 976	2,63		
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF		28 816		28 816	4 207 136	0,95		
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF		45 167		45 167	15 176 112	3,42		
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	115 043	5 717	374	120 386	8 872 448	2,00		
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	7 892	411		8 303	3 832 665	0,86		
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	15 488	892		16 380	6 306 300	1,42		
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF	63 235	23 366		86 601	5 732 986	1,29		
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	163 607	8 778	607	171 778	10 487 047	2,36		
COLTENE HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	53 127	2 685		55 812	6 451 867	1,45		
CONZZETA AG CHF2 (REGD):'A'*	CHF	8 253	454	37	8 670	10 906 860	2,46	3 082	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	5 212	144	3 485	1 871	1 269 474	0,29		
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	5 382	228		5 610				
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	9 434	492	22	9 904	17 609 312	3,97		
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF	14 190	367	14 557					
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	13 358	731		50	14 039	16 453 708	3,71	
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	3 313	180		3 479	15 464 155	3,48		
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	56 692	1 999		58 691	5 986 482	1,35		
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	54 487	1 659	16 019	40 127	3 058 480	0,69		
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF	72 825	3 892		76 717	11 783 731	2,65		
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF		137 847		137 847	6 034 252	1,36		
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF	3 059	682	49	3 692	7 642 440	1,72		
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF		15 318 957		15 318 957	6 697 448	1,51	14 650 980	
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)*	CHF	377 602	360 114		737 716	9 073 907	2,04	13 971	
MOLECULAR PARTNERS CHF0.1*	CHF	116 785	129 586		246 371	4 237 581	0,95	71 676	
MONTANA AEROSPACE CHF1.00*	CHF		161 489		161 489	5 280 690	1,19		
ORIOR AG CHF4.00*	CHF	67 967	52 615		120 582	11 334 708	2,55		
POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01*	CHF		108 071		108 071	12 622 693	2,84	3 070	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	77 810	3 622		81 432	9 315 821	2,10	8 056	
SCHAFFNER HLDG AG CHF50(REGD)*	CHF	6 623	352		6 975	1 980 900	0,45		
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	129 424	3 231	78 955	53 700	6 615 840	1,49		
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	129 548	54 261	1 648	182 161	4 357 291	0,98		
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	277 113	394 365	3 286	668 192	14 165 670	3,19		
STADLER RAIL AG*	CHF	84 448		84 448					
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	2 626	73		768	3 672 762	0,83		
SULZER AG CHF0.01*	CHF	102 744	30 703	30 600	102 847	9 261 372	2,09	5 643	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	10 483	610		11 093	5 575 342	1,26		
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	13 940	725	2 731	11 934	6 683 040	1,51		
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	19 190	832		20 022	2 800 077	0,63	20 021	
TRIFORK HLDG AG CHF0.10*	DKK		2 106	2 106					
TRIFORK HLDG AG CHF0.10*	DKK		55 000	55 000					
V-ZUG HOLDING LTD*	CHF	32 142	14 735	642	46 235	5 945 821	1,34		
VALLANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	89 168	12 872		102 040	9 244 824	2,08		
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	130 715	11 856	1 692	140 879	11 932 451	2,69		
VZ HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	163 311	8 577	412	171 476	15 964 416	3,60	4 530	
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF		32 501		32 501	10 562 825	2,38	32 500	
Total Schweiz						359 103 104	80,90		
Total Namensaktien						359 103 104	80,90		
Anrechte									
Schweiz									
IDORSIA LTD RIGHTS 20.10.20*	CHF	4		4					
Total Schweiz							0,00		
Total Anrechte							0,00		
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						434 069 935	97,79		

Titel	31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften					434 069 935	97,79	
(davon ausgeliehen)					35 757 704	8,06)	
Bankguthaben auf Sicht					8 919 987	2,01	
Sonstige Vermögenswerte					892 707	0,20	
Gesamtfondsvermögen					443 882 629	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-673 197		
Andere Verbindlichkeiten					-214 710		
Nettofondsvermögen					442 994 722		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	434 069 935	97,79
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	434 069 935	97,79

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

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

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

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

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

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

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2019
Nettofondsvermögen in CHF		720 199 959.14	619 315 261.92	655 300 624.41
Klasse I-A1	CH0205552091			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		176.46	141.82	153.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		176.41	141.88	153.16
Anzahl Anteile im Umlauf		340 461,0710	362 693,9590	351 639,5410
Klasse I-X	CH0206574912			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		171.26	137.58	148.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		171.21	137.64	148.61
Anzahl Anteile im Umlauf		739 575,5210	836 395,7290	778 030,4630
Klasse P	CH0127276381			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		210.57	169.38	183.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		210.51	169.45	183.28
Anzahl Anteile im Umlauf		1 923 652,4840	2 060 514,3390	2 014 683,7690
Klasse Q	CH0203270225			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		155.76	125.22	135.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		155.71	125.27	135.24
Anzahl Anteile im Umlauf		144 030,5630	218 069,4220	839 250,0300
Klasse QL	CH0500707168			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		120.60	96.73	103.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		120.56	96.77	104.07
Anzahl Anteile im Umlauf		878 768,8410	790 841,4110	35 669,8740

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse I-A1	CHF	27.2%	-4.7%	13.8% ³
Klasse I-X	CHF	28.0%	-4.1%	14.5% ³
Klasse P	CHF	26.0%	-5.6%	12.8% ³
Klasse Q	CHF	26.9%	-5.0%	13.6% ³
Klasse QL	CHF	27.1%	-4.8%	-

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

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

³ Die Performance zum Rechnungsjahr vom 1. September 2018 bis 31. Oktober 2019 beträgt für Klasse I-A1 11.5%, für Klasse I-X 12.4%, für Klasse P 10.4% und für Klasse Q 11.3%.

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Der Schweizer Aktienmarkt beendete das Rechnungsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 mit einer positiven Performance. Im Rechnungsjahr entwickelten sich Aktien von Large-Cap-Unternehmen schwächer als Small Caps und Mid Caps. Auf der Sektorebene leisteten die Bereiche Gesundheitswesen, Nahrungsmittel und Getränke sowie Finanzdienstleistungen die grössten positiven Beiträge. Unter den Large Caps trugen Nestlé, Roche und Richemont am meisten zur Marktperformance bei. Der Fonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung, blieb jedoch aufgrund der nachteiligen Sektorallokation und Aktienauswahl hinter seiner Benchmark zurück. Die grössten positiven Beiträge zur absoluten Performance des Fonds leisteten die übergewichteten Positionen in UBS, Zurich, Swiss Re und ABB sowie die Untergewichtung von Roche. Die Übergewichtungen von Cembra, BCV, SoftwareOne und Idorsia sowie die Untergewichtung von Georg Fischer belasteten die absolute Performance dagegen.

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Nestlé SA	10,12
Roche Holding AG	9,02
Novartis AG	8,10
Zurich Insurance Group	7,22
UBS Group AG	7,07
Givaudan SA	5,46
Swiss RE AG	5,33
ABB Ltd	5,20
Lonza Group AG	4,60
Sonova Holding AG	3,00
Übrige	33,96
Total	99,08

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	19,00
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	17,43
Versicherungen	14,56
Chemie	12,09
Nahrungsmittel & Softdrinks	11,99
Elektrische Geräte & Komponenten	5,20
Banken & Kreditinstitute	4,24
Telekommunikation	2,59
Maschinen & Apparate	2,59
Baugewerbe & Baumaterial	2,46
Übrige	6,93
Total	99,08

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2021	31.10.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 267 003.76	6 579 291.48
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	716 491 266.55	606 283 462.76
Sonstige Vermögenswerte	2 387 975.85	6 949 549.43
Gesamtfondsvermögen	723 146 246.16	619 812 303.67
Aufgenommene Kredite	-2 644 645.24	-212 478.40
Andere Verbindlichkeiten	-301 641.78	-284 563.35
Nettofondsvermögen	720 199 959.14	619 315 261.92

Erfolgsrechnung

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-18 560.15	-53 713.90
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	19 422 947.80	19 427 986.73
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	258 106.44	428 542.37
Erträge der Effektenleihe	63 667.53	121 901.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 190 098.48	818 417.40
Total Ertrag	20 916 260.10	20 743 133.88
Aufwand		
Prüfaufwand	-14 684.90	-14 684.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-370 063.47	-324 423.82
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-5 981 404.44	-5 483 057.09
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-189 151.44	-460 544.88
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse QL	-659 038.36	-399 819.04
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	0.00	8 690.24
Sonstige Aufwendungen	-1 507.67	-3 580.94
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 342 101.20	-985 322.14
Total Aufwand	-8 557 951.48	-7 662 742.57
Nettoertrag	12 358 308.62	13 080 391.31
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	29 470 384.93	20 110 668.90
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	0.00	-8 690.24
Realisierter Erfolg	41 828 693.55	33 182 369.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	120 058 473.35	-66 244 472.48
Gesamterfolg	161 887 166.90	-33 062 102.51

Verwendung des Erfolges

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12 358 308.62	13 080 391.31
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	2 586 135.15	1 717 574.24
Vortrag des Vorjahres	20 026.58	16 602.36
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	14 964 470.35	14 814 567.91
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-14 942 243.83	-14 794 541.33
Vortrag auf neue Rechnung	22 226.52	20 026.58

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

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	619 315 261.92	655 300 624.41
Ordentliche Jahresausschüttung	-14 655 380.35	-16 925 061.72
Saldo aus dem Anteilverkehr	-46 347 089.33	14 001 801.74
Gesamterfolg	161 887 166.90	-33 062 102.51
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	720 199 959.14	619 315 261.92

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	Anzahl	Anzahl
Klasse I-A1		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	362 693,9590	351 639,5410
Ausgegebene Anteile	79 929,1510	95 144,5410
Zurückgenommene Anteile	-102 162,0390	-84 090,1230
Bestand Ende Berichtsperiode	340 461,0710	362 693,9590
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-22 232,8880	11 054,4180
Klasse I-X		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	836 395,7290	778 030,4630
Ausgegebene Anteile	127 073,3700	170 313,4840
Zurückgenommene Anteile	-223 893,5780	-111 948,2180
Bestand Ende Berichtsperiode	739 575,5210	836 395,7290
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-96 820,2080	58 365,2660
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 060 514,3390	2 014 683,7690
Ausgegebene Anteile	265 556,3930	377 659,5710
Zurückgenommene Anteile	-402 418,2480	-331 829,0010
Bestand Ende Berichtsperiode	1 923 652,4840	2 060 514,3390
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-136 861,8550	45 830,5700
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	218 069,4220	839 250,0300
Ausgegebene Anteile	18 649,9820	56 858,8330
Zurückgenommene Anteile	-92 688,8410	-678 039,4410
Bestand Ende Berichtsperiode	144 030,5630	218 069,4220
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-74 038,8590	-621 180,6080
Klasse QL		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	790 841,4110	35 669,8740
Ausgegebene Anteile	251 664,2740	892 866,7680
Zurückgenommene Anteile	-163 736,8440	-137 695,2310
Bestand Ende Berichtsperiode	878 768,8410	790 841,4110
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	87 927,4300	755 171,5370

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse I-A1

(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	3.664
Brutto	CHF	3.660
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.280
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	2.380

Klasse I-X

(Gegen Coupon Nr. 16 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	4.579
Brutto	CHF	4.570
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.600
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	2.970

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 19 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.673
Brutto	CHF	2.670
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.930
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	1.740

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 10 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.945
Brutto	CHF	2.940
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.030
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	1.910

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.477
Brutto	CHF	2.470
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.860
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	1.610

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2020/2021

Klasse I-A1

(Gegen Coupon Nr. 15 - Ex-Datum 12.1.2022)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	0.63000
------------------------------------------------	-----	---------

Klasse I-X

(Gegen Coupon Nr. 17 - Ex-Datum 12.1.2022)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	0.61000
------------------------------------------------	-----	---------

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 20 - Ex-Datum 12.1.2022)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	0.76000
------------------------------------------------	-----	---------

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 11 - Ex-Datum 12.1.2022)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	0.56000
------------------------------------------------	-----	---------

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 5 - Ex-Datum 14.1.2022)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	0.43000
------------------------------------------------	-----	---------

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal	
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden									
Inhaberaktien									
Luxemburg									
COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	57 739		4 851	52 888	3 686 294	0,51		
Total Luxemburg						3 686 294	0,51		
Schweiz									
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	65 770	1 138	16 440	50 468	17 941 374	2,48		
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	161 510	2 168	16 791	146 887	9 841 429	1,36		
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	82 082	4 480	15 683	70 879	1 335 360	0,18		
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	106 209		106 209					
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	68 802	6 511	7 371	67 942	17 067 030	2,36	4 242	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	458 751	29 389	53 300	434 840	38 544 218	5,33		
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	66 373		66 373					
Total Schweiz						84 729 411	11,72		
Total Inhaberaktien						88 415 705	12,23		
Weitere Aktien									
Schweiz									
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	194 416	13 113	23 210	184 319	65 258 142	9,02		
Total Schweiz						65 258 142	9,02		
Total Weitere Aktien						65 258 142	9,02		
Namensaktien									
Schweiz									
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 331 660	84 215	173 570	1 242 305	37 629 418	5,20		
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	209 631	48 752	17 647	240 736	11 090 708	1,53		
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	6 242	758	625	6 375	13 502 250	1,87		
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF		38 544	7 172	31 372	10 540 992	1,46		
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	194 978	4 782	78 092	121 668	8 966 932	1,24	8 753	
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF	58 641		5 181	53 460	3 539 052	0,49		
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	204 619	4 244	34 206	174 657	10 662 810	1,47	105 889	
CONZZETA AG CHF2 (REGD) *A*	CHF	10 053	225	1 071	9 207	11 582 406	1,60		
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(POST RECON)*	CHF	20 198	266	4 250	16 214	14 714 205	2,03		
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF		5 203	46	5 157	7 142 445	0,99		
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	10 796	304	1 933	9 167	39 500 603	5,46		
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	424 409	10 261	45 721	388 949	17 778 859	2,46		
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	28 390		6 296	22 094	2 253 588	0,31		
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF		45 476	1 202	44 274	33 232 064	4,60		
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	596 943	94 981	86 089	605 835	73 196 985	10,12		
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	809 339	59 159	93 884	774 614	58 591 803	8,10		
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	109 586	1 530	32 638	78 478	9 668 490	1,34		
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	341 325	203 162	64 443	480 044	11 482 652	1,59		
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	361 339	174 262	58 573	477 028	10 112 994	1,40		
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	70 252	7 390	20 351	57 291	21 673 185	3,00		
STADLER RAIL AG*	CHF	181 252		181 252					
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	31 651	485	3 141	28 995	14 572 887	2,02		
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	38 169	3 657	4 237	37 589	18 734 358	2,59	9 356	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	3 305 937	153 007	387 851	3 071 093	51 118 343	7,07		
VALLIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	100 748	1 252	9 793	92 207	8 353 954	1,16		
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	150 241	3 842	24 234	129 849	10 998 210	1,52		
ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	140 501	4 428	16 382	128 547	52 177 227	7,22		
Total Schweiz						562 817 420	77,83		
Total Namensaktien						562 817 420	77,83		
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						716 491 267	99,08		
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						716 491 267 12 838 240	99,08 1,78)		
Bankguthaben auf Sicht						4 267 004	0,59		
Sonstige Vermögenswerte						2 387 975	0,33		
Gesamtfondsvermögen						723 146 246	100,00		
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-2 644 645			
Andere Verbindlichkeiten						-301 642			
Nettofondsvermögen						720 199 959			
Bewertungskategorie						Verkehrswert per 31.10.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens³		
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						716 491 267	99,08		
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						-	-		
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten						-	-		
Total						716 491 267	99,08		

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

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

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

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

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

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

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2019
Nettofondsvermögen in CHF		1 062 984 043.54	730 578 493.32	691 807 391.25
Klasse F	CH0521193604		¹	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.79	88.38	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		100.82	88.42	
Anzahl Anteile im Umlauf		2 985 881,4600	987 282,2720	
Klasse P	CH0017043958			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		21.92	19.37	21.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		21.93	19.38	21.48
Anzahl Anteile im Umlauf		11 558 549,9410	10 937 905,3180	10 334 843,7970
Klasse Q	CH0199750289			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		121.10	106.97	118.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		121.14	107.01	118.51
Anzahl Anteile im Umlauf		477 213,9760	673 540,1700	3 859 960,3440
Klasse QL	CH0502155648			³
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110.51	97.37	103.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		110.54	97.41	103.77
Anzahl Anteile im Umlauf		4 079 900,3190	3 691 257,7960	126 438,3340

¹ Erstemission per 12.2.2020

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 8.10.2019

Performance¹

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse F	CHF	22.0%	-	-
Klasse P	CHF	20.9%	-5.0%	12.4%
Klasse Q	CHF	21.7%	-4.4%	13.1%
Klasse QL	CHF	21.9%	-4.2%	-

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Der Schweizer Aktienmarkt beendete das Rechnungsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 mit einer positiven Performance. Im Rechnungsjahr entwickelten sich Aktien von Large-Cap-Unternehmen schwächer als Small Caps und Mid Caps. Auf der Sektorebene leisteten die Bereiche Gesundheitswesen, Nahrungsmittel und Getränke sowie Finanzdienstleistungen die grössten positiven Beiträge. Unter den Large Caps trugen Nestlé, Roche und Richemont am meisten zur Marktperformance bei. Der Fonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung, blieb jedoch aufgrund der nachteiligen Sektorallokation und Aktienausswahl hinter seiner Benchmark zurück. Die grössten positiven Beiträge zur absoluten Performance des Fonds leisteten die übergewichteten Positionen in UBS, Zurich, Swiss Re und ABB sowie die Untergewichtung von Roche. Die Übergewichtungen von Cembra, BCV, SoftwareOne und Idorsia sowie die Untergewichtung von Georg Fischer belasteten die absolute Performance dagegen.

Der Fokus des Produkts richtet sich auf stabile Aktien, die überdurchschnittliche Dividenden ausschütten. Ausserdem halten wir Dividentitel von kleineren und mittelgrossen Unternehmen mit attraktiven Ausschüttungs- und Wachstumsaussichten. Der Verkauf von Calls wirkte sich im Rechnungsjahr negativ aus.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

NESTLE SA	10,24
ROCHE Holding AG	9,51
NOVARTIS AG	8,21
Zurich Insurance Group	7,32
UBS AG	7,23
Givaudan SA	5,86
Swiss Re AG	5,44
ABB Ltd	5,30
Lonza Group AG	4,66
Sonova Holding AG	3,07
Übrige	33,20
Total	100,04

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	19,67
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	17,75
Versicherungen	14,97
Chemie	12,63
Nahrungsmittel & Softdrinks	12,13
Elektrische Geräte & Komponenten	5,30
Banken & Kreditinstitute	4,43
Telekommunikation	2,64
Baugewerbe & Baumaterial	2,49
Uhren & Schmuck	2,39
Übrige	5,64
Total	100,04

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2021	31.10.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	5 315 802.39	12 779 140.00
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 065 007 223.24	713 268 269.19
Derivative Finanzinstrumente	-8 836 869.29	-207 588.84
Sonstige Vermögenswerte	3 131 967.64	7 629 377.58
Gesamtfondsvermögen	1 064 618 123.98	733 469 197.93
Aufgenommene Kredite	-1 257 431.47	-2 581 626.16
Andere Verbindlichkeiten	-376 648.97	-309 078.45
Nettofondsvermögen	1 062 984 043.54	730 578 493.32

Erfolgsrechnung

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-28 193.25	-66 599.10
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	25 253 779.42	21 801 472.61
Erträge der Effektenleihe	17 946.05	866.51
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	256 861.94	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	4 086 854.90	2 251 157.04
Total Ertrag	29 587 249.06	23 986 897.06
Aufwand		
Prüfaufwand	-14 900.30	-15 482.49
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 138 997.51	-140 994.22
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-3 621 054.58	-3 330 130.79
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-514 344.31	-1 680 427.70
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse QL	-3 010 378.73	-2 005 592.22
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	0.00	7 296.19
Sonstige Aufwendungen	-1 507.57	-2 490.82
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 345 627.21	-1 890 819.74
Total Aufwand	-9 646 810.21	-9 058 641.79
Nettoertrag	19 940 438.85	14 928 255.27
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	-6 495 424.44	13 155 356.04
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	0.00	-7 296.19
Realisierter Erfolg	13 445 014.41	28 076 315.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	151 798 283.68	-64 456 145.27
Gesamterfolg	165 243 298.09	-36 379 830.15

Verwendung des Erfolges

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	19 940 438.85	14 928 255.27
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	50 537 064.45	39 803 492.06
Vortrag des Vorjahres	40 113.98	38 169.41
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	70 517 617.28	54 769 916.74
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-70 379 802.68	-54 729 802.76
Vortrag auf neue Rechnung	137 814.60	40 113.98

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	730 578 493.32	691 807 391.25
Ordentliche Jahresausschüttung	-56 175 163.10	-36 066 819.79
Saldo aus dem Anteilverkehr	223 337 415.23	111 217 752.01
Gesamterfolg	165 243 298.09	-36 379 830.15
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1 062 984 043.54	730 578 493.32

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

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	987 282,2720	0,0000
Ausgegebene Anteile	2 197 963,2770	1 007 846,6120
Zurückgenommene Anteile	-199 364,0890	-20 564,3400
Bestand Ende Berichtsperiode	2 985 881,4600	987 282,2720
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 998 599,1880	987 282,2720
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10 937 905,3180	10 334 843,7970
Ausgegebene Anteile	2 437 332,3480	2 553 291,9180
Zurückgenommene Anteile	-1 816 687,7250	-1 950 230,3970
Bestand Ende Berichtsperiode	11 558 549,9410	10 937 905,3180
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	620 644,6230	603 061,5210
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	673 540,1700	3 859 960,3440
Ausgegebene Anteile	73 309,3380	204 096,0200
Zurückgenommene Anteile	-269 635,5320	-3 390 516,1940
Bestand Ende Berichtsperiode	477 213,9760	673 540,1700
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-196 326,1940	-3 186 420,1740
Klasse QL	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 691 257,7960	126 438,3340
Ausgegebene Anteile	1 209 396,6220	4 288 892,5850
Zurückgenommene Anteile	-820 754,0990	-724 073,1230
Bestand Ende Berichtsperiode	4 079 900,3190	3 691 257,7960
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	388 642,5230	3 564 819,4620

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 2 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.183
Brutto	CHF	2.180
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.763
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	1.417

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 21 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.27946
Brutto	CHF	0.27000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.09450
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	0.17550

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 10 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.253
Brutto	CHF	2.250
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.788
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	1.462

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.243
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	CHF	2.240
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.784
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	1.456
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	2.240

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2020/2021

Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 3 - Ex-Datum 12.1.2022)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	4.790
------------------------------------------------	------------	--------------

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 22 - Ex-Datum 11.1.2021)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	1.040
------------------------------------------------	------------	--------------

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 11 - Ex-Datum 12.1.2022)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	5.770
------------------------------------------------	------------	--------------

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 5 - Ex-Datum 11.1.2021)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	5.260
------------------------------------------------	------------	--------------

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Inhaberaktien							
Luxemburg							
COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	69 688	13 876	3 165	80 399	5 603 810	0,53
Total Luxemburg						5 603 810	0,53
Schweiz							
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	76 330	17 176	19 658	73 848	26 252 964	2,47
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	194 342	43 014	11 880	225 476	15 106 892	1,42
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	98 497	18 093	3 152	113 438	2 137 172	0,20
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	123 922	5 385	129 307			
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	80 945	27 924	7 587	101 282	25 442 038	2,39
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	543 824	159 890	50 408	653 306	57 909 044	5,44
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	78 880	9 079	87 959			
Total Schweiz						126 848 110	11,91
Total Inhaberaktien						132 451 920	12,44
Weitere Aktien							
Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	235 527	72 701	22 257	285 971	101 248 033	9,51
Total Schweiz						101 248 033	9,51
Total Weitere Aktien						101 248 033	9,51
Namensaktien							
Schweiz							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 635 288	411 073	183 820	1 862 541	56 416 367	5,30
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	246 000	131 584	20 158	357 426	16 466 616	1,55
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	7 362	2 757	637	9 482	20 082 876	1,89
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF		54 037	7 151	46 886	15 753 696	1,48
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	236 151	42 292	90 333	188 110	13 863 707	1,30
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF	70 165	13 950	3 410	80 705	5 342 671	0,50
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	246 265	59 538	38 773	267 030	16 302 182	1,53
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGD)(POST RECON)*	CHF	24 317	5 392	4 978	24 731	22 443 383	2,11
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF		7 617		7 617	10 549 545	0,99
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	13 385	3 295	2 208	14 472	62 359 848	5,86
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	499 239	124 123	43 376	579 986	26 511 160	2,49
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	34 401		5 200	29 201	2 978 502	0,28
LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)*	CHF		67 355	1 268	66 087	49 604 902	4,66
NESTLE SA CHF0.10 (REGD)*	CHF	692 698	304 433	94 893	902 238	109 008 395	10,24
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)*	CHF	962 771	283 583	91 237	1 155 117	87 373 050	8,21
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	130 919	27 736	39 654	119 001	14 660 923	1,38
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	396 779	366 840	43 093	720 526	17 234 982	1,62
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	426 936	325 558	36 705	715 789	15 174 727	1,43
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	83 638	28 048	25 192	86 494	32 720 680	3,07
STADLER RAIL AG*	CHF	216 034	2 842	218 876			
SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)*	CHF	40 500	9 601	3 221	46 880	23 561 888	2,21
SWISSCOM AG CHF1 (REGD)*	CHF	45 347	15 721	4 664	56 404	28 111 754	2,64
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	3 925 332	1 077 451	381 612	4 621 171	76 919 391	7,23
VALIANT HOLDING AG CHF3.30 (REGD)*	CHF	122 843	27 484	8 103	142 224	12 885 494	1,21
VONTobel HLDGS AG CHF1 (REGD)*	CHF	182 930	41 880	23 586	201 224	17 043 673	1,60
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	165 604	42 010	15 604	192 010	77 936 859	7,32
Total Schweiz						831 307 270	78,09
Total Namensaktien						831 307 270	78,09
Anrechte							
Schweiz							
IDORSIA LTD RIGHTS 20.10.20*	CHF	7		7			
Total Schweiz							0,00
Total Anrechte							0,00
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						1 065 007 223	100,04
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						1 065 007 223 19 890 810	100,04 1,87)
Bankguthaben auf Sicht						5 315 802	0,50
Derivative Finanzinstrumente						-8 836 869	-0,83
Sonstige Vermögenswerte						3 131 968	0,29
Gesamtfondsvermögen						1 064 618 124	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-1 257 431	
Andere Verbindlichkeiten						-376 649	
Nettofondsvermögen						1 062 984 044	
Bewertungskategorie						Verkehrswert per 31.10.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						1 056 170 354	99,21
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten						-	-
Total						1 056 170 354	99,21

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Optionen/Warrants auf Aktien/Aktienbaskets					
MERRILL LYNCH/GIVAUDAN AG CALL 4464.54400 01.11.21*	-4 508	CHF	-20 126 164	-28	0.00
MERRILL LYNCH/NESTLE SA CALL 117.48800 01.11.21*	-428 940	CHF	-50 395 303	-1 428 473	-0.13
MERRILL LYNCH/ROCHE HLDGS AG CALL 366.62550 01.11.21*	-134 630	CHF	-49 358 791	-98	0.00
MERRILL LYNCH/SWISS LIFE HLDG CALL 493.23980 01.11.21*	-22 060	CHF	-10 880 870	-208 612	-0.02
MERRILL LYNCH/SWISS RE AG CALL 83.71020 01.11.21*	-271 161	CHF	-22 698 942	-1 336 487	-0.13
MERRILL LYNCH/ZURICH INSURANCE GR CALL 398.62000 01.11.21*	-90 380	CHF	-36 027 276	-663 424	-0.06
MERRILL LYNCH/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 919.97300 01.11.21*	-4 115	CHF	-3 785 689	-2 654	0.00
BARCLAYS/SONOVA HOLDING AG CALL 369.41920 01.11.21*	-40 720	CHF	-15 042 750	-379 271	-0.04
BNP/SOFTWAREONE HLD AG CALL 22.04100 01.11.21*	-132 692	CHF	-2 924 664	-1 529	0.00
GS/ADECCO GROUP AG CALL 49.99190 01.11.21*	-167 870	CHF	-8 392 140	-3	0.00
GS/UBS GROUP CALL 15.74820 01.11.21*	-2 175 540	CHF	-34 260 839	-1 950 589	-0.18
GS/SWATCH GROUP CALL 260.30330 01.11.21*	-47 680	CHF	-12 411 261	-702	0.00
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2200.80200 01.11.21*	-3 074	CHF	-6 765 265	-1	0.00
JPMORGAN/GEORG FISCHER AG CALL 1434.08650 01.11.21*	-2 033	CHF	-2 915 498	-10	0.00
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 733.40650 01.11.21*	-31 100	CHF	-22 808 942	-542 647	-0.05
SOCIETE GENERALE/HOLCIM LTD RE CALL 47.14210 01.11.21*	-272 980	CHF	-12 868 850	-647	0.00
MERRILL LYNCH/GEORG FISCHER AG CALL 1417.19900 22.11.21*	-2 120	CHF	-3 004 462	-25 685	0.00
MERRILL LYNCH/LONZA GROUP AG CALL 787.16960 22.11.21*	-31 560	CHF	-24 843 073	-115 333	-0.01
MERRILL LYNCH/SIG COMBIBLOC GROU CALL 25.50360 22.11.21*	-201 361	CHF	-5 135 430	-7 358	0.00
MERRILL LYNCH/UBS GROUP CALL 17.16160 22.11.21*	-2 207 940	CHF	-37 891 783	-257 755	-0.02
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 50.28930 22.11.21*	-170 740	CHF	-8 586 395	-46 701	0.00
BARCLAYS/ROCHE HLDGS AG CALL 374.75530 22.11.21*	-136 640	CHF	-51 206 564	-112 564	-0.01
GS/ABB LTD RE CALL 31.53290 22.11.21*	-889 880	CHF	-28 060 497	-123 827	-0.01
GS/SWISSCOM AG CALL 577.36960 22.11.21*	-23 179	CHF	-13 382 850	-36	0.00
JPMORGAN/NESTLE SA CALL 122.52320 22.11.21*	-435 360	CHF	-53 341 700	-255 752	-0.02
MORGAN STANLEY/NOVARTIS AG CALL 80.79400 22.11.21*	-545 340	CHF	-44 060 200	-32 088	0.00
SOCIETE GENERALE/SWISS LIFE HLDG CALL 512.43650 22.11.21*	-22 400	CHF	-11 478 578	-80 254	-0.01
SOCIETE GENERALE/SONOVA HOLDING AG CALL 409.31660 22.11.21*	-39 466	CHF	-16 154 089	-75 141	-0.01
SOCIETE GENERALE/SWISS RE AG CALL 85.76620 22.11.21*	-224 138	CHF	-19 223 465	-758 514	-0.07
SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 417.50200 22.11.21*	-73 296	CHF	-30 601 227	-135 181	-0.01
SOCIETE GENERALE/HOLCIM LTD CALL 47.55120 22.11.21*	-277 240	CHF	-13 183 095	-83 604	-0.01
UBS/SWATCH GROUP CALL 257.42000 22.11.21*	-42 783	CHF	-11 013 200	-147 254	-0.01
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2200.80200 22.11.21*	-2 197	CHF	-4 835 162	-15 822	-0.01
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 978.71700 22.11.21*	-3 496	CHF	-3 421 595	-1 506	-0.01
UBS/GIVAUDAN AG CALL 4537.97400 22.11.21*	-5 226	CHF	-23 715 452	-47 319	-0.01
			-714 802 061	-8 836 869	-0.83

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Aktien/Aktienbaskets			
MERRILL LYNCH/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 872.76800 02.11.20	CHF	6 300	0
MERRILL LYNCH/GALENICA AG CALL 67.13600 02.11.20	CHF	52 000	0
MERRILL LYNCH/SWISS LIFE HLDG CALL 375.39450 02.11.20	CHF	19 190	0
MERRILL LYNCH/SWISS RE AG CALL 74.73270 02.11.20	CHF	257 110	0
MERRILL LYNCH/SWATCH GROUP CALL 231.55200 02.11.20	CHF	38 370	0
MERRILL LYNCH/VIFOR PHARMA AG CALL 134.13600 02.11.20	CHF	37 390	0
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 53.53350 02.11.20	CHF	116 880	0
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 343.07460 02.11.20	CHF	78 430	0
GOLDMAN SACHS/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 44.55240 02.11.20	CHF	237 220	0
GOLDMAN SACHS/NESTLE SA CALL 115.18020 02.11.20	CHF	336 000	0
GOLDMAN SACHS/STADLER RAIL AG CALL 39.12770 02.11.20	CHF	90 000	0
JPM/CEMBRA MONEY BANK CALL 117.17330 02.11.20	CHF	30 900	0
JPM/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2190.31200 02.11.20	CHF	2 500	0
SOCIETE GENERALE/ABB LTD CALL 25.31890 02.11.20	CHF	774 880	0
SOCIETE GENERALE/GIVAUDAN AG CALL 4274.67500 02.11.20	CHF	6 340	0
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP CALL 11.60040 02.11.20	CHF	1 860 070	0
UBS/SOFTWAREONE HLD AG CALL 28.20700 02.11.20	CHF	128 000	0
UBS/NOVARTIS AG CALL 84.65430 02.11.20	CHF	452 420	0
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 334.61250 02.11.20	CHF	103 970	0
UBS/SWISSCOM AG CALL 519.88440 02.11.20	CHF	21 440	0
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 257.14800 02.11.20	CHF	39 570	0
MERRILL LYNCH/GALENICA AG CALL 66.29680 16.11.20	CHF	49 555	0
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 54.83060 16.11.20	CHF	116 880	0
GOLDMAN SACHS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2190.31200 16.11.20	CHF	2 400	0
GOLDMAN SACHS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 20.45550 16.11.20	CHF	190 450	0
GOLDMAN SACHS/SONOVA HOLDING AG CALL 267.59200 16.11.20	CHF	39 760	0
GOLDMAN SACHS/SOFTWAREONE HLD AG CALL 27.74330 16.11.20	CHF	202 830	0
JPM/BQE CANT VAUDOISE CALL 97.1374 16.11.20	CHF	31 000	0
JPM/GIVAUDAN AG CALL 4240.05800 16.11.20	CHF	6 370	0
SOCIETE GENERALE/SWISS LIFE HLDG CALL 375.43710 16.11.20	CHF	19 190	0
SOCIETE GENERALE/NESTLE SA CALL 114.86550 16.11.20	CHF	340 150	0
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 912.10550 16.11.20	CHF	6 366	0
UBS/ZURICH INSURANCE GR CALL 338.31000 16.11.20	CHF	78 800	0
UBS/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 45.95370 16.11.20	CHF	238 340	0
UBS/NOVARTIS AG CALL 84.37110 16.11.20	CHF	458 050	0
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 336.09960 16.11.20	CHF	108 560	0
UBS/SWISSCOM AG CALL 522.40200 16.11.20	CHF	21 550	0
UBS/STADLER RAIL AG CALL 40.59630 16.11.20	CHF	90 000	0
UBS/SWISS RE AG CALL 75.69730 16.11.20	CHF	258 430	0
UBS/UBS GROUP CALL 11.57170 16.11.20	CHF	1 865 380	0
UBS/SWATCH GROUP CALL 232.44660 16.11.20	CHF	38 570	0
UBS/VIFOR PHARMA AG CALL 137.31270 16.11.20	CHF	37 390	0
UBS/ABB LTD CALL 25.65290 16.11.20	CHF	777 110	0
MERRILL LYNCH/CEMBRA MONEY BANK CALL 116.43900 16.11.20	CHF	28 400	0
MERRILL LYNCH/NESTLE SA CALL 109.62050 01.12.20	CHF	324 840	324 840
MERRILL LYNCH/CEMBRA MONEY BANK CALL 109.20090 01.12.20	CHF	24 500	24 500
GS/SWATCH GROUP CALL 214.56040 01.12.20	CHF	38 850	38 850
GS/ABB LTD CALL 24.53950 01.12.20	CHF	784 930	784 930
GS/ADECCO GROUP AG CALL 51.45100 01.12.20	CHF	118 080	118 080
GS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 1985.75700 01.12.20	CHF	2 100	2 100

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 343.07770 01.12.20	CHF	19 440	19 440
GS/SONOVA HOLDING AG CALL 239.75730 01.12.20	CHF	40 140	40 140
GS/STADLER RAIL AG CALL 38.90030 01.12.20	CHF	70 000	70 000
GS/SWISS RE AG CALL 74.21940 01.12.20	CHF	261 030	261 030
GS/UBS GROUP CALL 11.74770 01.12.20	CHF	1 884 150	1 884 150
GS/VIFOR PHARMA AG CALL 123.35900 01.12.20	CHF	37 860	37 860
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 856.69850 01.12.20	CHF	6 500	6 500
GS/SOFTWAREONE HLD AG CALL 24.44080 01.12.20	CHF	110 000	110 000
JPMORGAN/NOVARTIS AG CALL 77.72660 01.12.20	CHF	462 130	462 130
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 330.15000 01.12.20	CHF	79 490	79 490
UBS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 20.24570 01.12.20	CHF	190 450	190 450
UBS/GALENICA AG CALL 60.84200 01.12.20	CHF	39 000	39 000
UBS/GIVAUDAN AG CALL 3959.97500 01.12.20	CHF	6 420	6 420
UBS/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 44.75950 01.12.20	CHF	239 630	239 630
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 323.40140 01.12.20	CHF	113 050	113 050
UBS/SWISSCOM AG CALL 494.07900 01.12.20	CHF	21 760	21 760
MERRILL LYNCH/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 862.80250 14.12.20	CHF	6 666	6 666
MERRILL LYNCH/LANDIS & GYR GROUP CALL 70.18480 14.12.20	CHF	40 000	40 000
MERRILL LYNCH/NESTLE SA CALL 110.22890 14.12.20	CHF	336 310	336 310
MERRILL LYNCH/SWISS LIFE HLDG CALL 416.65500 14.12.20	CHF	19 610	19 610
MERRILL LYNCH/SWISS RE AG CALL 86.20900 14.12.20	CHF	263 540	263 540
MERRILL LYNCH/CEMBRA MONEY BANK CALL 116.22920 14.12.20	CHF	27 000	27 000
GOLDMAN SACHS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 20.80050 14.12.20	CHF	193 400	193 400
GOLDMAN SACHS/SOFTWAREONE HLD AG CALL 24.52260 14.12.20	CHF	111 111	111 111
GOLDMAN SACHS/VIFOR PHARMA AG CALL 133.56590 14.12.20	CHF	37 860	37 860
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 377.64000 14.12.20	CHF	80 250	80 250
JPMORGAN/SONOVA HOLDING AG CALL 254.71800 14.12.20	CHF	40 420	40 420
JPMORGAN/BQE CANT VAUDOISE CALL 102.69710 14.12.20	CHF	25 000	25 000
JPMORGAN/ADECCO GROUP AG CALL 57.39780 14.12.20	CHF	119 260	119 260
SOCIETE GENERALE/ABB LTD CALL 26.13060 14.12.20	CHF	792 510	792 510
SOCIETE GENERALE/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 49.22400 14.12.20	CHF	242 570	242 570
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP CALL 13.66340 14.12.20	CHF	1 902 220	1 902 220
SOCIETE GENERALE/SWATCH GROUP CALL 248.65320 14.12.20	CHF	39 320	39 320
UBS/STADLER RAIL AG CALL 41.33060 14.12.20	CHF	66 666	66 666
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2125.27400 14.12.20	CHF	2 600	2 600
UBS/GALENICA AG CALL 63.88410 14.12.20	CHF	44 444	44 444
UBS/GIVAUDAN AG CALL 3824.65400 14.12.20	CHF	6 470	6 470
UBS/NOVARTIS AG CALL 82.88150 14.12.20	CHF	466 550	466 550
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 328.33700 14.12.20	CHF	114 140	114 140
UBS/SWISSCOM AG CALL 508.24050 14.12.20	CHF	21 980	21 980
MERRILL LYNCH/ABB LTD RE CALL 25.28090 11.01.21	CHF	770 220	770 220
GS/LANDIS & GYR GROUP CALL 70.54320 11.01.21	CHF	55 600	55 600
GS/NESTLE SA CALL 105.36160 11.01.21	CHF	351 210	351 210
GS/VIFOR PHARMA AG CALL 143.64080 11.01.21	CHF	37 090	37 090
GS/ZURICH INSURANCE GR CALL 391.48680 11.01.21	CHF	78 020	78 020
JPMORGAN/BQE CANT VAUDOISE CALL 99.44520 11.01.21	CHF	25 900	25 900
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP CALL 13.77230 11.01.21	CHF	1 904 730	1 904 730
SOCIETE GENERALE/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 50.86600 11.01.21	CHF	235 460	235 460
SOCIETE GENERALE/ROCHE HLDGS AG CALL 314.28040 11.01.21	CHF	111 010	111 010
SOCIETE GENERALE/SWISS RE AG CALL 88.64140 11.01.21	CHF	256 130	256 130
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2036.44000 11.01.21	CHF	3 400	3 400
UBS/SWATCH GROUP CALL 238.67360 11.01.21	CHF	38 140	38 140
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 872.24350 11.01.21	CHF	7 200	7 200
UBS/GALENICA AG CALL 61.10430 11.01.21	CHF	48 900	48 900
UBS/GIVAUDAN AG CALL 3820.45800 11.01.21	CHF	6 320	6 320
UBS/NOVARTIS AG CALL 85.35710 11.01.21	CHF	453 760	453 760
UBS/SWISSCOM AG CALL 503.52000 11.01.21	CHF	23 250	23 250
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 435.96440 11.01.21	CHF	19 030	19 030
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 237.80830 11.01.21	CHF	39 450	39 450
UBS/SOFTWAREONE HLD AG CALL 24.67740 11.01.21	CHF	114 900	114 900
UBS/ADECCO GROUP AG CALL 57.69500 11.01.21	CHF	116 180	116 180
MERRILL LYNCH/GALENICA AG CALL 61.57630 18.01.21	CHF	53 300	53 300
MERRILL LYNCH/LAFARGEHOLCIM LTD C CALL 48.74700 18.01.21	CHF	224 330	224 330
MERRILL LYNCH/ZURICH INSURANCE GR CALL 374.49300 18.01.21	CHF	74 380	74 380
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 59.79300 18.01.21	CHF	109 450	109 450
GS/ABB LTD CALL 25.05010 18.01.21	CHF	735 820	735 820
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 418.50820 18.01.21	CHF	18 230	18 230
GS/SONOVA HOLDING AG CALL 233.19890 18.01.21	CHF	37 570	37 570
GS/SWISS RE AG CALL 84.56870 18.01.21	CHF	244 660	244 660
GS/SWATCH GROUP CALL 240.01120 18.01.21	CHF	36 560	36 560
JPMORGAN/GIVAUDAN AG CALL 3809.96800 18.01.21	CHF	6 000	6 000
JPMORGAN/BQE CANT VAUDOISE C CALL 99.44520 18.01.21	CHF	26 000	26 000
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2107.14000 18.01.21	CHF	3 370	3 370
UBS/UBS GROUP CALL 13.10650 18.01.21	CHF	1 766 070	1 766 070
UBS/CEMBRA MONEY BANK C CALL 106.36860 18.01.21	CHF	30 600	30 600
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 861.22900 18.01.21	CHF	6 700	6 700
UBS/NESTLE SA CALL 104.58530 18.01.21	CHF	325 560	325 560
UBS/NOVARTIS AG CALL 85.24170 18.01.21	CHF	432 920	432 920
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 319.15830 18.01.21	CHF	105 690	105 690
UBS/SWISSCOM AG CALL 499.21910 18.01.21	CHF	21 590	21 590
UBS/SFS GROUP AG CALL 106.99800 18.01.21	CHF	12 000	0
UBS/STADLER RAIL AG CALL 41.85510 18.01.21	CHF	72 300	0
MERRILL LYNCH/NESTLE SA CALL 105.52940 08.02.21	CHF	356 220	356 220
MERRILL LYNCH/VIFOR PHARMA AG CALL 146.39400 08.02.21	CHF	36 780	36 780
MERRILL LYNCH/ABB LTD CALL 28.02930 08.02.21	CHF	767 790	767 790
GOLDMAN SACHS/CEMBRA MONEY BANK CALL 108.04700 08.02.21	CHF	26 419	26 419
GOLDMAN SACHS/NOVARTIS AG CALL 87.90620 08.02.21	CHF	451 980	451 980
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 896.89500 08.02.21	CHF	5 612	5 612
JPMORGAN/GALENICA AG CALL 64.46110 08.02.21	CHF	46 518	46 518
JPMORGAN/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 54.57610 08.02.21	CHF	235 000	235 000
SOCIETE GENERALE/SWISS RE AG CALL 88.55720 08.02.21	CHF	255 300	255 300
SOCIETE GENERALE/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2167.23400 08.02.21	CHF	2 481	2 481
SOCIETE GENERALE/SWISS LIFE HLDG CALL 452.22390 08.02.21	CHF	18 950	18 950
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP CALL 14.26470 08.02.21	CHF	1 871 330	1 871 330
SOCIETE GENERALE/SWATCH GROUP CALL 259.62670 08.02.21	CHF	38 100	38 100
SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 401.55720 08.02.21	CHF	77 740	77 740
SOCIETE GENERALE/ROCHE HLDGS AG CALL 328.17970 08.02.21	CHF	110 580	110 580
UBS/SOFTWAREONE HLD AG CALL 28.95790 08.02.21	CHF	106 126	106 126
UBS/ADECCO GROUP AG CALL 63.14980 08.02.21	CHF	115 870	115 870
UBS/GIVAUDAN AG CALL 3924.30900 08.02.21	CHF	6 280	6 280
UBS/SWISSCOM AG CALL 499.84850 08.02.21	CHF	22 860	22 860
UBS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 21.10610 08.02.21	CHF	259 650	259 650
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 235.41800 08.02.21	CHF	39 100	39 100
MERRILL LYNCH/SWISS RE AG CALL 88.89400 22.02.21	CHF	252 310	252 310
MERRILL LYNCH/SOFTWAREONE HLD AG CALL 30.18550 22.02.21	CHF	108 535	108 535
MERRILL LYNCH/GIVAUDAN AG CALL 3716.60700 22.02.21	CHF	6 210	6 210
GS/LANDIS & GYR GROUP CALL 84.92540 22.02.21	CHF	40 258	40 258

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
GS/NESTLE SA CALL 106.22170 22.02.21	CHF	352 260	352 260
GS/NOVARTIS AG CALL 89.19650 22.02.21	CHF	446 960	446 960
JPMORGAN/VIFOR PHARMA AG CALL 145.52470 22.02.21	CHF	36 100	36 100
JPMORGAN/CEMBRA MONEY BANK CALL 107.52250 22.02.21	CHF	26 200	26 200
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 868.04750 22.02.21	CHF	4 786	4 786
JPMORGAN/GALENICA AG CALL 63.09740 22.02.21	CHF	41 601	41 601
SOCIETE GENERALE/SWISSCOM AG CALL 501.10730 22.02.21	CHF	22 480	22 480
SOCIETE GENERALE/LAFARGEHOLCIM LTD C CALL 53.90450 22.02.21	CHF	231 020	231 020
UBS/ZURICH INSURANCE GR CALL 393.58480 22.02.21	CHF	76 860	76 860
UBS/ABB LTD RE CALL 27.54930 22.02.21	CHF	758 680	758 680
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2131.56800 22.02.21	CHF	2 313	2 313
UBS/ADECCO GROUP AG CALL 62.52040 22.02.21	CHF	113 670	113 670
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 330.38260 22.02.21	CHF	109 340	109 340
UBS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 21.63990 22.02.21	CHF	254 900	254 900
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 451.17490 22.02.21	CHF	18 720	18 720
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 236.75930 22.02.21	CHF	38 770	38 770
UBS/UBS GROUP CALL 14.38760 22.02.21	CHF	1 849 710	1 849 710
UBS/SWATCH GROUP CALL 272.38400 22.02.21	CHF	37 420	37 420
MERRILL LYNCH/SWISS LIFE HLDG CALL 453.06310 08.03.21	CHF	19 030	19 030
MERRILL LYNCH/CEMBRA MONEY BANK C CALL 107.41760 08.03.21	CHF	29 207	29 207
GS/LAFARGEHOLCIM LTD C CALL 52.99110 08.03.21	CHF	236 240	236 240
GS/ROCHE HLDGS AG CALL 323.40670 08.03.21	CHF	111 260	111 260
GS/SONOVA HOLDING AG CALL 235.71550 08.03.21	CHF	42 760	42 760
GS/SWISS RE AG CALL 87.42950 08.03.21	CHF	256 820	256 820
GS/SOFTWAREONE HLD AG CALL 30.59580 08.03.21	CHF	91 479	91 479
JPMORGAN/VIFOR PHARMA AG CALL 129.11690 08.03.21	CHF	37 120	37 120
JPMORGAN/NOVARTIS AG CALL 83.43610 08.03.21	CHF	454 800	454 800
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2106.39200 08.03.21	CHF	2 346	2 346
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 927.84050 08.03.21	CHF	4 372	4 372
SOCIETE GENERALE/NESTLE SA CALL 104.16570 08.03.21	CHF	358 440	358 440
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP CALL 14.42810 08.03.21	CHF	1 882 600	1 882 600
SOCIETE GENERALE/SWATCH GROUP CALL 285.48300 08.03.21	CHF	38 280	38 280
SOCIETE GENERALE/ADECCO GROUP AG CALL 61.49440 08.03.21	CHF	115 940	115 940
UBS/ZURICH INSURANCE GR CALL 392.01130 08.03.21	CHF	78 220	78 220
UBS/ABB LTD CALL 27.35790 08.03.21	CHF	772 290	772 290
UBS/GALENICA AG CALL 61.57630 08.03.21	CHF	53 153	53 153
UBS/GIVAUDAN AG CALL 3780.59600 08.03.21	CHF	6 320	6 320
UBS/LANDIS & GYR GROUP CALL 67.17300 08.03.21	CHF	30 490	30 490
UBS/SWISSCOM AG CALL 493.55450 08.03.21	CHF	22 980	22 980
UBS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 22.84720 08.03.21	CHF	261 440	261 440
MERRILL LYNCH/GIVAUDAN AG CALL 3738.63600 22.03.21	CHF	6 410	6 410
MERRILL LYNCH/SOFTWAREONE HLD AG CALL 29.26000 22.03.21	CHF	88 181	88 181
MERRILL LYNCH/VIFOR PHARMA AG CALL 126.98400 22.03.21	CHF	37 490	37 490
MERRILL LYNCH/ZURICH INSURANCE GR CALL 393.37500 22.03.21	CHF	79 370	79 370
MERRILL LYNCH/GALENICA AG CALL 63.51700 22.03.21	CHF	61 235	61 235
GS/SONOVA HOLDING AG CALL 258.04350 22.03.21	CHF	43 450	43 450
GS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2057.08900 22.03.21	CHF	2 388	2 388
GS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 883.25800 22.03.21	CHF	4 628	4 628
GS/NOVARTIS AG CALL 80.76110 22.03.21	CHF	461 500	461 500
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 23.28780 22.03.21	CHF	265 400	265 400
JPMORGAN/SWISS RE AG CALL 87.54950 22.03.21	CHF	260 600	260 600
JPMORGAN/UBS GROUP CALL 14.84100 22.03.21	CHF	1 910 300	1 910 300
JPMORGAN/ROCHE HLDGS AG CALL 310.72410 22.03.21	CHF	112 900	112 900
UBS/SWATCH GROUP CALL 281.69050 22.03.21	CHF	41 750	41 750
UBS/ABB LTD RE CALL 28.15520 22.03.21	CHF	783 650	783 650
UBS/ADECCO GROUP AG CALL 60.83130 22.03.21	CHF	117 700	117 700
UBS/CEMBRA MONEY BANK C CALL 101.22850 22.03.21	CHF	33 083	33 083
UBS/LAFARGEHOLCIM LTD C CALL 52.68900 22.03.21	CHF	239 080	239 080
UBS/NESTLE SA CALL 103.03280 22.03.21	CHF	379 600	379 600
UBS/SWISSCOM AG CALL 492.08590 22.03.21	CHF	23 260	23 260
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 470.16180 22.03.21	CHF	19 370	19 370
MERRILL LYNCH/SWISS RE AG CALL 96.20850 06.04.21	CHF	266 550	266 550
MERRILL LYNCH/ZURICH INSURANCE GR CALL 418.86570 06.04.21	CHF	81 180	81 180
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 67.60680 06.04.21	CHF	120 770	120 770
GS/GALENICA AG CALL 61.15670 06.04.21	CHF	57 375	57 375
GS/NESTLE SA CALL 104.22860 06.04.21	CHF	391 190	391 190
GS/ROCHE HLDGS AG CALL 311.03190 06.04.21	CHF	115 480	115 480
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 20.67580 06.04.21	CHF	292 040	292 040
JPMORGAN/UBS GROUP CALL 15.58650 06.04.21	CHF	1 953 920	1 953 920
JPMORGAN/ABB LTD CALL 28.92300 06.04.21	CHF	801 540	801 540
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 845.49400 06.04.21	CHF	5 043	5 043
JPMORGAN/SONOVA HOLDING AG CALL 236.89800 06.04.21	CHF	44 560	44 560
JPMORGAN/SWISSCOM AG CALL 479.73480 06.04.21	CHF	23 850	23 850
SOCIETE GENERALE/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2169.33200 06.04.21	CHF	2 227	2 227
SOCIETE GENERALE/GIVAUDAN AG CALL 3592.77400 06.04.21	CHF	6 560	6 560
SOCIETE GENERALE/NOVARTIS AG CALL 82.72410 06.04.21	CHF	472 030	472 030
UBS/VIFOR PHARMA AG CALL 131.79500 06.04.21	CHF	38 280	38 280
UBS/CEMBRA MONEY BANK C CALL 102.64470 06.04.21	CHF	36 743	36 743
UBS/LAFARGEHOLCIM LTD C CALL 56.59500 06.04.21	CHF	245 190	245 190
UBS/SWISS LIFE HLDG CHF CALL 485.38640 06.04.21	CHF	19 820	19 820
UBS/SOFTWAREONE HLD AG CALL 26.94080 06.04.21	CHF	83 073	83 073
UBS/SWATCH GROUP CALL 300.10500 06.04.21	CHF	42 820	42 820
MERRILL LYNCH/SONOVA HOLDING AG CALL 257.13600 19.04.21	CHF	44 760	44 760
MERRILL LYNCH/UBS GROUP CALL 15.35350 19.04.21	CHF	1 968 420	1 968 420
MERRILL LYNCH/GALENICA AG CALL 62.36310 19.04.21	CHF	56 349	56 349
GOLDMAN SACHS/ABB LTD CALL 30.01340 19.04.21	CHF	807 500	807 500
GOLDMAN SACHS/LAFARGEHOLCIM LTD C CALL 55.32430 19.04.21	CHF	247 010	247 010
GOLDMAN SACHS/NESTLE SA CALL 105.65780 19.04.21	CHF	394 100	394 100
GOLDMAN SACHS/SOFTWAREONE HLD AG CALL 31.70900 19.04.21	CHF	86 930	86 930
JPMORGAN/SWISS LIFE HLDG CHF CALL 475.40680 19.04.21	CHF	19 950	19 950
JPMORGAN/ADECCO GROUP AG CALL 64.52080 19.04.21	CHF	121 610	121 610
JPMORGAN/GIVAUDAN AG CALL 3680.00600 19.04.21	CHF	6 610	6 610
JPMORGAN/SIG COMBIBLOC GROU CALL 22.95210 19.04.21	CHF	292 040	292 040
JPMORGAN/SWISS RE AG CALL 95.83660 19.04.21	CHF	268 520	268 520
JPMORGAN/SWISSCOM AG CALL 495.70800 19.04.21	CHF	23 950	23 950
SOCIETE GENERA/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2190.31200 19.04.21	CHF	2 045	2 045
SOCIETE GENERA/ROCHE HLDGS AG CALL 330.22520 19.04.21	CHF	120 380	120 380
SOCIETE GENERA/ZURICH INSURANCE GR CALL 400.13500 19.04.21	CHF	81 780	81 780
UBS/VIFOR PHARMA AG CALL 132.75100 19.04.21	CHF	38 690	38 690
UBS/CEMBRA MONEY BANK C CALL 110.77440 19.04.21	CHF	38 709	38 709
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 876.96400 19.04.21	CHF	5 042	5 042
UBS/NOVARTIS AG CALL 83.92000 19.04.21	CHF	486 210	486 210
UBS/SWATCH GROUP CALL 289.94360 19.04.21	CHF	43 000	43 000
MERRILL LYNCH/SWATCH GROUP CALL 294.66410 03.05.21	CHF	43 790	43 790
MERRILL LYNCH/SWISS RE AG CALL 93.24670 03.05.21	CHF	272 820	272 820
GS/CEMBRA MONEY BANK C CALL 109.15410 03.05.21	CHF	35 124	35 124
GS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 894.79700 03.05.21	CHF	4 834	4 834

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
GS/NESTLE SA CALL 109.36210 03.05.21	CHF	400 300	400 300
GS/NOVARTIS AG CALL 85.36760 03.05.21	CHF	493 900	493 900
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 22.93100 03.05.21	CHF	298 060	298 060
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 481.54860 03.05.21	CHF	20 260	20 260
GS/ZURICH INSURANCE GR CALL 411.48060 03.05.21	CHF	83 070	83 070
JPMORGAN/GIVAUDAN AG CALL 3873.95700 03.05.21	CHF	6 700	6 700
JPMORGAN/GALENICA AG CALL 62.04840 03.05.21	CHF	54 965	54 965
JPMORGAN/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 59.26850 03.05.21	CHF	250 410	250 410
JPMORGAN/SONOVA HOLDING AG CALL 272.88060 03.05.21	CHF	45 570	45 570
JPMORGAN/SOFTWAREONE HLD AG CALL 25.86640 03.05.21	CHF	181 824	181 824
JPMORGAN/VIFOR PHARMA AG CALL 136.21270 03.05.21	CHF	39 710	39 710
JPMORGAN/ADECCO GROUP AG CALL 66.49580 03.05.21	CHF	123 280	123 280
SOCIETE GENERALE/ABB LTD CALL 30.68330 03.05.21	CHF	818 600	818 600
SOCIETE GENERALE/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2240.66400 03.05.21	CHF	2 034	2 034
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP CALL 15.64310 03.05.21	CHF	1 999 570	1 999 570
UBS/SWISSCOM AG CALL 508.45030 03.05.21	CHF	24 360	24 360
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 320.25970 03.05.21	CHF	122 310	122 310
MERRILL LYNCH/SWISSCOM AG CALL 506.56210 17.05.21	CHF	24 490	24 490
MERRILL LYNCH/UBS GROUP CALL 15.32060 17.05.21	CHF	2 006 310	2 006 310
MERRILL LYNCH/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 893.74800 17.05.21	CHF	4 496	4 496
GS/SOFTWAREONE HLD AG CALL 25.17600 17.05.21	CHF	201 406	201 406
GS/ABB LTD CALL 31.93160 17.05.21	CHF	823 040	823 040
GS/GIVAUDAN AG CALL 4085.85500 17.05.21	CHF	5 600	5 600
GS/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 58.80290 17.05.21	CHF	251 770	251 770
GS/LONZA GROUP AG CALL 582.55080 17.05.21	CHF	23 800	23 800
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 23.81860 17.05.21	CHF	255 064	255 064
JPMORGAN/SONOVA HOLDING AG CALL 281.96480 17.05.21	CHF	45 760	45 760
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GR CALL 401.24250 17.05.21	CHF	83 360	83 360
JPMORGAN/ROCHE HLDGS AG CALL 325.50470 17.05.21	CHF	122 720	122 720
SOCIETE GENERALE/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2291.01600 17.05.21	CHF	1 655	1 655
SOCIETE GENERALE/NESTLE SA CALL 111.69750 17.05.21	CHF	401 680	401 680
SOCIETE GENERALE/SWISS RE AG CALL 90.61840 17.05.21	CHF	273 690	273 690
UBS/SWATCH GROUP CALL 297.00420 17.05.21	CHF	43 970	43 970
UBS/ADECCO GROUP AG CALL 68.37380 17.05.21	CHF	123 980	123 980
UBS/NOVARTIS AG CALL 84.90610 17.05.21	CHF	495 570	495 570
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 495.60300 17.05.21	CHF	20 260	20 260
BNP/LONZA GROUP AG CALL 617.14000 07.06.21	CHF	24 060	24 060
BNP/SIG COMBIBLOC GROU CALL 23.72840 07.06.21	CHF	227 803	227 803
BNP/SWATCH GROUP CALL 293.02740 07.06.21	CHF	44 180	44 180
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 470.05690 07.06.21	CHF	20 570	20 570
GS/ROCHE HLDGS AG CALL 316.48330 07.06.21	CHF	125 050	125 050
GS/UBS GROUP CALL 14.69650 07.06.21	CHF	2 020 340	2 020 340
GS/ZURICH INSURANCE GR CALL 397.25630 07.06.21	CHF	83 940	83 940
GS/GIVAUDAN AG CALL 4032.35600 07.06.21	CHF	6 300	6 300
JPMORGAN/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 57.65200 07.06.21	CHF	253 020	253 020
SOCIETE GENERALE/ADECCO GROUP AG CALL 65.41560 07.06.21	CHF	125 420	125 420
SOCIETE GENERALE/SWISSCOM AG CALL 521.35300 07.06.21	CHF	24 610	24 610
UBS/SOFTWAREONE HLD AG CALL 24.62670 07.06.21	CHF	201 744	201 744
UBS/ABB LTD CALL 31.39660 07.06.21	CHF	827 140	827 140
UBS/NOVARTIS AG CALL 82.40940 07.06.21	CHF	499 030	499 030
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 286.90150 07.06.21	CHF	45 980	45 980
MERRILL LYNCH/SWISS RE AG CALL 90.27690 07.06.21	CHF	285 010	285 010
MERRILL LYNCH/NESTLE SA CALL 114.55080 07.06.21	CHF	405 970	405 970
BNP/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2112.68600 07.06.21	CHF	3 949	3 949
BNP/CEMBRA MONEY BANK CALL 103.43140 07.06.21	CHF	26 366	26 366
BNP/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 894.27250 07.06.21	CHF	4 384	4 384
BNP/GALENICA AG CALL 64.31480 07.06.21	CHF	50 196	50 196
MERRILL LYNCH/SWISS LIFE HLDG CHF CALL 484.32330 21.06.21	CHF	20 790	20 790
MERRILL LYNCH/UBS GROUP CALL 14.67380 21.06.21	CHF	2 050 760	2 050 760
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 63.71630 21.06.21	CHF	126 160	126 160
BNP/NESTLE SA CALL 114.99140 21.06.21	CHF	406 080	406 080
GS/ABB LTD CALL 31.92110 21.06.21	CHF	841 270	841 270
GS/NOVARTIS AG CALL 84.07740 21.06.21	CHF	506 550	506 550
GS/ROCHE HLDGS AG CALL 319.63030 21.06.21	CHF	126 930	126 930
GS/SWISSCOM AG CALL 530.58420 21.06.21	CHF	25 030	25 030
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 593.31440 21.06.21	CHF	24 390	24 390
JPMORGAN/GALENICA AG CALL 66.40170 21.06.21	CHF	49 477	49 477
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2114.78400 21.06.21	CHF	4 220	4 220
MORGAN STANLEY/GIVAUDAN AG CALL 4044.94400 21.06.21	CHF	6 142	6 142
MORGAN STANLEY/SOFTWAREONE HLD AG CALL 22.74380 21.06.21	CHF	140 065	140 065
MORGAN STANLEY/ZURICH INSURANCE GR CALL 399.35430 21.06.21	CHF	85 200	85 200
SOCIETE GENERALE/SONOVA HOLDING AG CALL 275.14400 21.06.21	CHF	45 504	45 504
UBS/SWATCH GROUP CALL 308.40600 21.06.21	CHF	44 940	44 940
UBS/CEMBRA MONEY BANK C CALL 105.73920 21.06.21	CHF	25 035	25 035
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 845.49400 21.06.21	CHF	4 421	4 421
UBS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 23.68640 21.06.21	CHF	202 142	202 142
MORGAN STANLEY/HOLCIM LTD CALL 56.81380 21.06.21	CHF	256 920	256 920
MERRILL LYNCH/SWISS RE AG CALL 92.18610 21.06.21	CHF	289 870	289 870
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 65.22680 05.07.21	CHF	145 250	145 250
MERRILL LYNCH/SWATCH GROUP CALL 347.53370 05.07.21	CHF	45 510	45 510
GS/SWISSCOM AG CALL 540.44480 05.07.21	CHF	25 380	25 380
GS/GIVAUDAN AG CALL 4273.62600 05.07.21	CHF	4 710	4 710
GS/LONZA GROUP AG CALL 639.89000 05.07.21	CHF	24 770	24 770
GS/NESTLE SA CALL 118.34820 05.07.21	CHF	410 830	410 830
GS/ROCHE HLDGS AG CALL 343.65240 05.07.21	CHF	128 940	128 940
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 25.55360 05.07.21	CHF	176 270	176 270
GS/NOVARTIS AG CALL 84.74870 05.07.21	CHF	514 580	514 580
JPMORGAN/SONOVA HOLDING AG CALL 337.98670 05.07.21	CHF	43 440	43 440
MORGAN STANLEY/GALENICA AG CALL 67.66050 05.07.21	CHF	35 390	35 390
MORGAN STANLEY/SWISS LIFE HLDG CHF CALL 482.22530 05.07.21	CHF	21 050	21 050
MORGAN STANLEY/ZURICH INSURANCE GR CALL 392.11620 05.07.21	CHF	86 550	86 550
SOCIETE GENERALE/SWISS RE AG CALL 89.73150 05.07.21	CHF	296 620	296 620
SOCIETE GENERALE/SOFTWAREONE HLD AG CALL 22.53480 05.07.21	CHF	107 740	107 740
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP CALL 15.48850 05.07.21	CHF	2 083 300	2 083 300
UBS/ABB LTD (REGD) CALL 33.01200 05.07.21	CHF	853 090	853 090
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2146.25400 05.07.21	CHF	4 270	4 270
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 890.60100 05.07.21	CHF	5 130	5 130
UBS/CEMBRA MONEY BANK CALL 110.87930 05.07.21	CHF	20 990	20 990
MERRILL LYNCH/LAFARGEHOLCIM LTD C CALL 57.38030 05.07.21	CHF	260 560	260 560
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 65.49960 19.07.21	CHF	142 890	142 890
MERRILL LYNCH/HOLCIM LTD CALL 58.47130 19.07.21	CHF	262 600	262 600
MERRILL LYNCH/NOVARTIS AG CALL 90.38180 19.07.21	CHF	518 020	518 020
MERRILL LYNCH/ABB LTD CALL 32.33020 19.07.21	CHF	860 340	860 340
BNP/SONOVA HOLDING AG CALL 349.00230 19.07.21	CHF	44 850	44 850
GS/ZURICH INSURANCE GR CALL 393.16520 19.07.21	CHF	87 130	87 130
GS/GIVAUDAN AG CALL 4531.68000 19.07.21	CHF	5 800	5 800
GS/LONZA GROUP AG CALL 676.34560 19.07.21	CHF	24 890	24 890

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
GS/NESTLE SA CALL 121.89380 19.07.21	CHF	413 570	413 570
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 26.51870 19.07.21	CHF	192 000	192 000
GS/SWISSCOM AG CALL 558.90720 19.07.21	CHF	25 600	25 600
JPMORGAN/ROCHE HLDGS AG CALL 366.25840 19.07.21	CHF	129 800	129 800
MORGAN STANLEY/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2255.35000 19.07.21	CHF	4 000	4 000
MORGAN STANLEY/SWISS LIFE HLDG CALL 485.37230 19.07.21	CHF	21 170	21 170
MORGAN STANLEY/SWISS RE AG CALL 89.31190 19.07.21	CHF	296 270	296 270
MORGAN STANLEY/SOFTWAREONE HLD AG CALL 23.04260 19.07.21	CHF	135 000	135 000
MORGAN STANLEY/UBS GROUP CALL 14.96920 19.07.21	CHF	2 097 220	2 097 220
MORGAN STANLEY/SWATCH GROUP CALL 334.52610 19.07.21	CHF	45 950	45 950
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 947.24700 19.07.21	CHF	6 500	6 500
MERRILL LYNCH/HOLCIM LTD RE CALL 57.54810 02.08.21	CHF	263 760	263 760
MERRILL LYNCH/ABB LTD RE CALL 33.44210 02.08.21	CHF	862 350	862 350
BNP/LONZA GROUP AG CALL 689.24040 02.08.21	CHF	27 930	27 930
BNP/SONOVA HOLDING AG CALL 369.14310 02.08.21	CHF	41 760	41 760
GS/ZURICH INSURANCE GR CALL 386.24180 02.08.21	CHF	87 340	87 340
GS/GIVAUDAN AG CALL 4534.82700 02.08.21	CHF	5 500	5 500
GS/NOVARTIS AG CALL 88.31530 02.08.21	CHF	519 240	519 240
GS/ROCHE HLDGS AG CALL 367.51720 02.08.21	CHF	130 110	130 110
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 25.93130 02.08.21	CHF	170 000	170 000
JPMORGAN/SWISS RE AG CALL 88.53560 02.08.21	CHF	270 000	270 000
JPMORGAN/UBS GROUP CALL 15.01120 02.08.21	CHF	2 102 140	2 102 140
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 958.78600 02.08.21	CHF	4 400	4 400
SOCIETE GENERALE/SOFTWAREONE HLD AG CALL 23.07800 02.08.21	CHF	120 000	120 000
UBS/SWATCH GROUP CALL 330.53990 02.08.21	CHF	45 950	45 950
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2284.72200 02.08.21	CHF	3 400	3 400
UBS/ADECCO GROUP AG CALL 67.66050 02.08.21	CHF	145 030	145 030
UBS/SWISSCOM AG CALL 554.71120 02.08.21	CHF	25 660	25 660
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 483.48410 02.08.21	CHF	21 320	21 320
BNP/SIG COMBIBLOC GROU CALL 26.35090 16.08.21	CHF	150 000	150 000
BNP/SWISS LIFE HLDG CHF CALL 456.52480 16.08.21	CHF	21 470	21 470
BNP/SONOVA HOLDING AG CALL 364.36250 16.08.21	CHF	40 450	40 450
BNP/ADECCO GROUP AG CALL 63.03470 16.08.21	CHF	115 000	115 000
GS/SWATCH GROUP CALL 316.81520 16.08.21	CHF	46 470	46 470
GS/GIVAUDAN AG CALL 4674.34400 16.08.21	CHF	4 400	4 400
GS/LONZA GROUP AG CALL 695.10600 16.08.21	CHF	28 170	28 170
GS/NESTLE SA CALL 121.20150 16.08.21	CHF	417 870	417 870
JPMORGAN/NOVARTIS AG CALL 87.15090 16.08.21	CHF	523 420	523 420
JPMORGAN/SWISS RE AG CALL 83.83610 16.08.21	CHF	244 000	244 000
MORGAN STANLEY/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2349.76000 16.08.21	CHF	2 500	2 500
MORGAN STANLEY/UBS GROUP CALL 14.13100 16.08.21	CHF	2 118 720	2 118 720
SOCIETE GENERALE/HOLCIM LTD CALL 53.37310 16.08.21	CHF	266 080	266 080
SOCIETE GENERALE/SWISSCOM AG CALL 566.04040 16.08.21	CHF	24 000	24 000
UBS/ZURICH INSURANCE GR CALL 372.18520 16.08.21	CHF	88 050	88 050
UBS/ABB LTD CALL 33.29480 16.08.21	CHF	845 370	845 370
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 374.44060 16.08.21	CHF	131 150	131 150
MERRILL LYNCH/SWISSCOM AG CALL 573.38340 06.09.21	CHF	22 000	22 000
BARCLAYS/ABB LTD (REGD) CALL 34.67990 06.09.21	CHF	858 820	858 820
BARCLAYS/HOLCIM LTD (REGD) CALL 56.03760 06.09.21	CHF	267 980	267 980
BARCLAYS/SWISS LIFE HLDG (REGD) CALL 493.34470 06.09.21	CHF	21 590	21 590
BARCLAYS/SWISS RE AG CALL 86.66840 06.09.21	CHF	280 000	280 000
BARCLAYS/UBS GROUP (REGD) CALL 15.82420 06.09.21	CHF	2 130 890	2 130 890
BNP/SONOVA HOLDING AG CALL 377.90750 06.09.21	CHF	39 340	39 340
GS/NESTLE SA CALL 120.48810 06.09.21	CHF	420 010	420 010
GS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2427.38600 06.09.21	CHF	2 000	2 000
GS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 1056.66300 06.09.21	CHF	4 000	4 000
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 28.53280 06.09.21	CHF	150 000	150 000
GS/SWATCH GROUP CALL 322.12970 06.09.21	CHF	46 800	46 800
GS/CEMBRA MONEY BANK C CALL 99.44520 06.09.21	CHF	25 000	25 000
MORGAN STANLEY/GEORG FISCHER AG CALL 1547.27500 06.09.21	CHF	1 820	1 820
SOCIETE GENERALE/ADECCO GROUP AG CALL 56.79290 06.09.21	CHF	154 680	154 680
SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 386.13690 06.09.21	CHF	88 530	88 530
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 369.14310 06.09.21	CHF	131 860	131 860
UBS/LONZA GROUP AG CALL 749.40560 06.09.21	CHF	28 990	28 990
UBS/NOVARTIS AG CALL 87.87470 06.09.21	CHF	526 250	526 250
UBS/GIVAUDAN AG CALL 4756.16600 06.09.21	CHF	4 000	4 000
MERRILL LYNCH/NESTLE SA CALL 120.25740 20.09.21	CHF	421 990	421 990
BARCLAYS/ABB LTD (REGD) CALL 36.21150 20.09.21	CHF	862 880	862 880
BARCLAY BANK/GIVAUDAN AG CALL 4792.88100 20.09.21	CHF	3 919	3 919
BARCLAY BANK/ROCHE HLDGS AG CALL 386.39920 20.09.21	CHF	132 470	132 470
GS/ZURICH INSURANCE GR CALL 424.94990 20.09.21	CHF	88 930	88 930
GS/HOLCIM LTD RE CALL 55.72290 20.09.21	CHF	267 980	267 980
GS/NOVARTIS AG CALL 90.11960 20.09.21	CHF	528 600	528 600
GS/SWISSCOM AG CALL 572.96380 20.09.21	CHF	25 159	25 159
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 27.90340 20.09.21	CHF	133 712	133 712
GS/SWATCH GROUP CALL 300.76540 20.09.21	CHF	40 185	40 185
GS/SWISS LIFE HLDG CALL 518.94030 20.09.21	CHF	21 650	21 650
JPMORGAN/CEMBRA MONEY BANK C CALL 101.38590 20.09.21	CHF	30 345	30 345
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 761.78380 20.09.21	CHF	30 780	30 780
JPMORGAN/SWISS RE AG CALL 91.03220 20.09.21	CHF	267 677	267 677
JPMORGAN/UBS GROUP CALL 16.27520 20.09.21	CHF	2 140 420	2 140 420
MORGAN STANLEY/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2452.56200 20.09.21	CHF	2 116	2 116
MORGAN STANLEY/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 1065.78400 20.09.21	CHF	3 997	3 997
SOCIETE GENERALE/SONOVA HOLDING AG CALL 376.48610 20.09.21	CHF	34 881	34 881
UBS/GEORG FISCHER AG CALL 1594.48000 20.09.21	CHF	2 105	2 105
UBS/ADECCO GROUP AG CALL 55.21940 20.09.21	CHF	155 880	155 880
MERRILL LYNCH/ROCHE HLDGS AG CALL 385.61240 04.10.21	CHF	132 600	132 600
BARCLAY BANK/ABB LTD (REGD) CALL 36.21150 04.10.21	CHF	863 430	863 430
BARCLAYS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2437.87600 04.10.21	CHF	1 783	1 783
BARCLAYS/NOVARTIS AG CALL 87.72790 04.10.21	CHF	529 210	529 210
BARCLAYS/ZURICH INSURANCE GRP CALL 424.00580 04.10.21	CHF	89 010	89 010
BNP/CEMBRA MONEY BANK C CALL 71.28720 04.10.21	CHF	95 564	95 564
BNP/SWATCH GROUP CALL 273.81460 04.10.21	CHF	46 900	46 900
GS/SIG COMBIBLOC GROU CALL 29.47690 04.10.21	CHF	128 551	128 551
GS/LONZA GROUP AG CALL 823.04540 04.10.21	CHF	30 460	30 460
GS/SWISSCOM AG CALL 563.73260 04.10.21	CHF	20 150	20 150
JPMORGAN/SONOVA HOLDING AG CALL 383.55920 04.10.21	CHF	32 872	32 872
JPMORGAN/HOLCIM LTD CALL 52.42900 04.10.21	CHF	268 530	268 530
MORGAN STANLEY/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 1039.55900 04.10.21	CHF	3 323	3 323
MORGAN STANLEY/SWISS RE AG CALL 86.94110 04.10.21	CHF	222 322	222 322
MORGAN STANLEY/SOFTWAREONE HLD AG CALL 27.43000 04.10.21	CHF	103 927	103 927
UBS/UBS GROUP CALL 16.17560 04.10.21	CHF	1 766 496	1 766 496
UBS/ADECCO GROUP AG CALL 53.89760 04.10.21	CHF	155 520	155 520
UBS/GIVAUDAN AG CALL 4839.03700 04.10.21	CHF	3 190	3 190
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 506.24740 04.10.21	CHF	21 740	21 740
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 994.01110 16.08.21	CHF	4 618	4 618
MERRILL LYNCH/SWISS LIFE HLDG CALL 481.71080 25.10.21	CHF	21 850	21 850

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
MERRILL LYNCH/SWISS RE AG CALL 81.96600 25.10.21	CHF	245 499	245 499
MERRILL LYNCH/SWATCH GROUP CALL 275.15520 25.10.21	CHF	47 350	47 350
MERRILL LYNCH/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 966.12900 25.10.21	CHF	3 756	3 756
MERRILL LYNCH/CEMBRA MONEY BANK CALL 68.85450 25.10.21	CHF	117 995	117 995
BARCLAYS/SOFTWAREONE HLD AG CALL 24.39810 25.10.21	CHF	151 236	151 236
BARCLAYS/ABB LTD (REGD) CALL 34.00740 25.10.21	CHF	869 000	869 000
BARCLAYS/ADECCO GROUP AG CALL 51.53770 25.10.21	CHF	165 940	165 940
BARCLAYS/HOLCIM LTD CALL 48.21280 25.10.21	CHF	270 640	270 640
BARCLAYS/NESTLE SA CALL 119.35520 25.10.21	CHF	425 780	425 780
BARCLAYS BANK/SONOVA HOLDING AG CALL 397.46290 25.10.21	CHF	37 300	37 300
BARCLAYS BANK/SWISSCOM AG CALL 555.97000 25.10.21	CHF	22 650	22 650
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GROUP CALL 397.88570 25.10.21	CHF	88 773	88 773
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2316.19200 25.10.21	CHF	2 554	2 554
JPMORGAN/GIVAUDAN AG CALL 4682.73600 25.10.21	CHF	3 467	3 467
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 800.03960 25.10.21	CHF	30 820	30 820
JPMORGAN/ROCHE HLDGS AG CALL 358.23350 25.10.21	CHF	133 640	133 640
JPMORGAN/SIG COMBIBLOC GROU CALL 28.17610 25.10.21	CHF	148 539	148 539
JPMORGAN/UBS GROUP CALL 15.55670 25.10.21	CHF	1 990 104	1 990 104
UBS/NOVARTIS AG CALL 80.99330 25.10.21	CHF	533 380	533 380
MERRILL LYNCH/GIVAUDAN AG CALL 4464.54400 01.11.21	CHF	0	4 508
MERRILL LYNCH/NESTLE SA CALL 117.48800 01.11.21	CHF	0	428 940
MERRILL LYNCH/ROCHE HLDGS AG CALL 366.62550 01.11.21	CHF	0	134 630
MERRILL LYNCH/SWISS LIFE HLDG CALL 493.23980 01.11.21	CHF	0	22 060
MERRILL LYNCH/SWISS RE AG CALL 83.71020 01.11.21	CHF	0	271 161
MERRILL LYNCH/ZURICH INSURANCE GR CALL 398.62000 01.11.21	CHF	0	90 380
MERRILL LYNCH/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 919.97300 01.11.21	CHF	0	4 115
BARCLAYS/ABB LTD (REGD) CALL 31.93470 01.11.21	CHF	0	876 850
BARCLAYS/SONOVA HOLDING AG CALL 369.41920 01.11.21	CHF	0	40 720
BNP/SOFTWAREONE HLD AG CALL 22.04100 01.11.21	CHF	0	132 692
BNP/SIG COMBIBLOC GROU CALL 25.96210 01.11.21	CHF	0	183 060
BNP/CEMBRA MONEY BANK C CALL 65.44280 01.11.21	CHF	0	47 974
GS/ADECCO GROUP AG CALL 49.99190 01.11.21	CHF	0	167 870
GS/SWISSCOM AG CALL 570.02660 01.11.21	CHF	0	26 026
GS/UBS GROUP CALL 15.74820 01.11.21	CHF	0	2 175 540
GS/SWATCH GROUP CALL 260.30330 01.11.21	CHF	0	47 680
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2200.80200 01.11.21	CHF	0	3 074
JPMORGAN/GEORG FISCHER AG CALL 1434.08650 01.11.21	CHF	0	2 033
JPMORGAN/LONZA GROUP AG CALL 733.40650 01.11.21	CHF	0	31 100
JPMORGAN/NOVARTIS AG CALL 80.04920 01.11.21	CHF	0	537 310
SOCIETE GENERALE/HOLCIM LTD RE CALL 47.14210 01.11.21	CHF	0	272 980
MERRILL LYNCH/GEORG FISCHER AG CALL 1417.19900 22.11.21	CHF	0	2 120
MERRILL LYNCH/LONZA GROUP AG CALL 787.16960 22.11.21	CHF	0	31 560
MERRILL LYNCH/SIG COMBIBLOC GROU CALL 25.50360 22.11.21	CHF	0	201 361
MERRILL LYNCH/UBS GROUP CALL 17.16160 22.11.21	CHF	0	2 207 940
MERRILL LYNCH/ADECCO GROUP AG CALL 50.28930 22.11.21	CHF	0	170 740
BARCLAYS/ROCHE HLDGS AG CALL 374.75530 22.11.21	CHF	0	136 640
GS/ABB LTD RE CALL 31.53290 22.11.21	CHF	0	889 880
GS/SWISSCOM AG CALL 577.36960 22.11.21	CHF	0	23 179
JPMORGAN/NESTLE SA CALL 122.52320 22.11.21	CHF	0	435 360
MORGAN STANLEY/NOVARTIS AG CALL 80.79400 22.11.21	CHF	0	545 340
SOCIETE GENERALE/SWISS LIFE HLDG CALL 512.43650 22.11.21	CHF	0	22 400
SOCIETE GENERALE/SONOVA HOLDING AG CALL 409.31660 22.11.21	CHF	0	39 466
SOCIETE GENERALE/SWISS RE AG CALL 85.76620 22.11.21	CHF	0	224 138
SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 417.50200 22.11.21	CHF	0	73 296
SOCIETE GENERALE/HOLCIM LTD CALL 47.55120 22.11.21	CHF	0	277 240
UBS/SWATCH GROUP CALL 257.42000 22.11.21	CHF	0	42 783
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2200.80200 22.11.21	CHF	0	2 197
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 978.71700 22.11.21	CHF	0	3 496
UBS/GIVAUDAN AG CALL 4537.97400 22.11.21	CHF	0	5 226

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Aktien/Aktienbaskets			
UBS/SFS GROUP AG CALL 106.99800 18.01.21	CHF	0	12 000
UBS/STADLER RAIL AG CALL 41.85510 18.01.21	CHF	0	72 300

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	284 075 568,00	26,72%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	–	–
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

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

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss
Fondsvertrag:

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

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

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

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2019
Nettofondsvermögen in CHF		953 454 027.07	680 430 837.08	463 948 296.72
Klasse I-B	CH0594826155	¹		
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		113.80		
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		113.83		
Anzahl Anteile im Umlauf		127 366,2660		
Klasse I-X	CH0540307243		³	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		121.93	95.69	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		121.97	95.72	
Anzahl Anteile im Umlauf		594 656,1420	41 755,5700	
Klasse P	CH0002791769			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		1 547.77	1 221.46	1 343.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		1 548.23	1 221.83	1 342.33
Anzahl Anteile im Umlauf		272 597,8760	290 019,7150	313 543,7970
Klasse Q	CH0203277097			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		153.37	121.01	133.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		153.42	121.05	132.93
Anzahl Anteile im Umlauf		269 432,7850	304 005,0260	320 836,7420
Klasse U-X	CH0546052827		³	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		12 192.06	9 568.55	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		12 195.72	9 571.42	
Anzahl Anteile im Umlauf		33 071,8600	29 827,0050	

¹ Erstemission per 16.2.2021

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 26.5.2020

Performance¹

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse I-B	CHF	²	-	-
Klasse I-X	CHF	30.2%	-	-
Klasse P	CHF	29.0%	-7.5%	16.5%
Klasse Q	CHF	29.4%	-7.2%	16.9%
Klasse U-X	CHF	30.2%	-	-

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

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

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Der Schweizer Aktienmarkt beendete das Rechnungsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 mit einer positiven Performance. Im Rechnungsjahr entwickelten sich Aktien von Large-Cap-Unternehmen schwächer als Small Caps und Mid Caps. Auf der Sektorebene leisteten die Bereiche Gesundheitswesen, Nahrungsmittel und Getränke sowie Finanzdienstleistungen die grössten positiven Beiträge. Unter den Large Caps trugen Nestlé, Roche und Richemont am meisten zur Marktperformance bei.

Der Fonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung, die hauptsächlich von der vorteilhaften Aktienauswahl getragen wurde. Unsere übergewichteten Positionen in Nestlé, UBS, Zurich und Novartis sowie die Untergewichtung von Roche trugen am meisten zur absoluten Performance des Fonds bei. Die Übergewichtungen von Idorsia, ams und SoftwareOne sowie die Untergewichtung von Logitech und Cembra beeinträchtigten die absolute Performance dagegen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

NESTLE SA	20,68
ROCHE Holding AG	14,78
NOVARTIS AG	9,60
UBS Group AG	6,07
Zurich Insurance Group	5,69
Swiss Re Ltd	4,65
Lonza Group AG	4,60
ABB Ltd	3,99
Sonova Holding AG	2,97
Swatch Group	2,20
Übrige	23,79
Total	99,02

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	25,39
Nahrungsmittel & Softdrinks	22,42
Versicherungen	12,43
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12,31
Elektrische Geräte & Komponenten	5,34
Chemie	4,60
Banken & Kreditinstitute	4,06
Elektronik & Halbleiter	2,31
Uhren & Schmuck	2,20
Diverse Dienstleistungen	2,13
Übrige	5,83
Total	99,02

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2021	31.10.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	6 797 570.51	13 169 196.54
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	949 086 043.59	663 420 804.05
Sonstige Vermögenswerte	2 632 148.15	4 222 199.35
Gesamtfondsvermögen	958 515 762.25	680 812 199.94
Aufgenommene Kredite	-4 887 545.43	-219 826.50
Andere Verbindlichkeiten	-174 189.75	-161 536.36
Nettofondsvermögen	953 454 027.07	680 430 837.08

Erfolgsrechnung

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	590.94	0.00
Negativzinsen	-31 893.10	-59 240.50
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	23 285 381.13	11 746 266.26
– aus Gratisaktien	787.60	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	37 812.99	318 784.22
Erträge der Effektenleihe	64 598.47	87 815.40
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2 327 567.34	7 389 921.87
Total Ertrag	25 684 845.37	19 483 547.25
Aufwand		
Prüfaufwand	-13 284.80	-13 284.80
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-3 991.27	0.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00	0.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-3 847 119.11	-3 726 942.66
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-243 925.30	-240 389.35
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse U-X	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 507.67	-2 639.64
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 140 570.38	-548 858.02
Total Aufwand	-5 250 398.53	-4 532 114.47
Nettoertrag	20 434 446.84	14 951 432.78
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	37 533 156.06	27 388 203.90
Realisierter Erfolg	57 967 602.90	42 339 636.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	152 422 091.10	-80 551 235.34
Gesamterfolg	210 389 694.00	-38 211 598.66

Verwendung des Erfolges

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	20 434 446.84	14 951 432.78
Vortrag des Vorjahres	2 410.96	2 804.60
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	20 436 857.80	14 954 237.38
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-20 428 563.69	-14 951 826.42
Vortrag auf neue Rechnung	8 294.11	2 410.96

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	680 430 837.08	463 948 296.72
Ordentliche Jahresausschüttung	-15 075 785.07	-7 691 296.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	77 709 281.06	262 385 435.02
Gesamterfolg	210 389 694.00	-38 211 598.66
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	953 454 027.07	680 430 837.08

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	Anzahl	Anzahl
Klasse I-B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	127 366,2660	
Zurückgenommene Anteile	0,0000	
Bestand Ende Berichtsperiode	127 366,2660	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	127 366,2660	
Klasse I-X		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	41 755,5700	0,0000
Ausgegebene Anteile	639 925,3370	55 226,4890
Zurückgenommene Anteile	-87 024,7650	-13 470,9190
Bestand Ende Berichtsperiode	594 656,1420	41 755,5700
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	552 900,5720	41 755,5700
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	290 019,7150	313 543,7970
Ausgegebene Anteile	6 508,3450	7 024,6360
Zurückgenommene Anteile	-23 930,1840	-30 548,7180
Bestand Ende Berichtsperiode	272 597,8760	290 019,7150
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-17 421,8390	-23 524,0820
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	304 005,0260	320 836,7420
Ausgegebene Anteile	26 332,4720	21 446,3900
Zurückgenommene Anteile	-60 904,7130	-38 278,1060
Bestand Ende Berichtsperiode	269 432,7850	304 005,0260
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-34 572,2410	-16 831,7160
Klasse U-X		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	29 827,0050	0,0000
Ausgegebene Anteile	5 139,8550	30 675,0050
Zurückgenommene Anteile	-1 895,0000	-848,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	33 071,8600	29 827,0050
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	3 244,8550	29 827,0050

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse I-B

(Gegen Coupon Nr. 1- Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.760
Brutto	CHF	2.760
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.966
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	1.794

Klasse I-X

(Gegen Coupon Nr. 2- Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	3.116
Brutto	CHF	3.110
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.089
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	2.021

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 77- Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	26.068
Brutto	CHF	26.060
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-9.121
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	16.939

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 6- Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	3.077
Brutto	CHF	3.070
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.075
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	1.995

Klasse U-X

(Gegen Coupon Nr. 2- Ex-Datum 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	311.34
Brutto	CHF	311.34
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-108.97
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	202.37

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	415 210	46 881	18 171	443 920	8 030 513	0,84	
Total Österreich						8 030 513	0,84	
Schweiz								
BV HOLDING AG CHF4.7(REGD)*	CHF		11 827	11 827				
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	37 369	12 901	12 117	38 153	12 972 020	1,35	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF		33 944	805	33 139	11 780 915	1,23	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	296 410	74 397	44 608	326 199	6 145 589	0,64	184 256
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	130 578	1 461	132 039				
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	72 492	16 184	4 676	84 000	21 100 800	2,20	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	452 572	82 129	31 375	503 326	44 614 817	4,65	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	84 884	4 276	89 160				
Total Schweiz						96 614 140	10,08	
Total Inhaberaktien						104 644 653	10,92	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	378 801	116 106	94 877	400 030	141 630 622	14,78	
Total Schweiz						141 630 622	14,78	
Total Weitere Aktien						141 630 622	14,78	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	322 549	1 025 450	86 376	1 261 623	38 214 561	3,99	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	229 685	95 836	15 402	310 119	14 287 182	1,49	
ALCON AG CHF0.04*	CHF		442 952	442 952				
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	17 731	5 157	488	22 400	6 070 400	0,63	1 799
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	6 555	1 714	418	7 851	16 628 418	1,73	
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF		47 640	7 485	40 155	13 492 080	1,41	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF		130 111	3 600	126 511	7 723 497	0,81	
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF		6 819	112	6 707	9 289 195	0,97	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	6 057		6 057				
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	76 492		76 492				
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	304 233	41 163	32 750	312 646	20 690 912	2,16	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF		164 559	3 533	161 026	12 273 402	1,28	
LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)*	CHF		62 234	3 443	58 791	44 128 525	4,60	
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF		221 860	4 300	217 560	9 523 689	0,99	908
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF		18 941 000	531 701	18 409 299	8 048 546	0,84	18 409 298
MOLECULAR PARTNERS CHF0.1*	CHF	141 616	97 013	6 200	232 429	3 997 779	0,42	53 493
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	1 566 591	245 465	171 038	1 641 018	198 267 795	20,68	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	1 319 232	227 919	330 596	1 216 555	92 020 220	9,60	
POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01*	CHF		21 531	21 531				
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	93 834	9 786	67 488	36 132	4 451 462	0,46	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	325 717	329 421	21 970	633 168	15 145 379	1,58	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	313 458	161 708	14 651	460 515	9 762 918	1,02	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	71 974	25 272	22 054	75 192	28 445 134	2,97	
STADLER RAIL AG*	CHF	160 168		160 168				
SULZER AG CHF0.01*	CHF	57 297	38 980	17 517	78 760	7 092 338	0,74	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	37 300	4 776	2 230	39 846	20 026 600	2,09	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	3 098 184	619 136	223 258	3 494 062	58 158 662	6,07	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	84 905	10 581	95 486				
VONTOBEL HLDGS AG CHF1 (REGD)*	CHF	114 958	14 198	4 810	124 346	10 532 106	1,10	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	125 634	17 406	8 672	134 368	54 539 971	5,69	
Total Schweiz						702 810 769	73,32	
Total Namensaktien						702 810 769	73,32	
Anrechte								
Schweiz								
IDORSIA LTD RIGHTS 20.10.20*	CHF	2		2				
Total Schweiz							0,00	
Total Anrechte							0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						949 086 044	99,02	
Total Wertschriften						949 086 044	99,02	
(davon ausgeliehen)						12 967 284	1,35)	
Bankguthaben auf Sicht						6 797 571	0,71	
Sonstige Vermögenswerte						2 632 147	0,27	
Gesamtfondsvermögen						958 515 762	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-4 887 545		
Andere Verbindlichkeiten						-174 190		
Nettofondsvermögen						953 454 027		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	949 086 044	99,02
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	949 086 044	99,02

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

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

3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

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

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

Klasse I-B:	0,70% p.a.;
Klasse I-X:	0,00% p.a.;
Klasse P:	2,20% p.a.;
Klasse Q:	1,05% p.a.;
Klasse U-X:	0,00% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen 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 annualisiert:

Klasse I-B:	0,06%
-------------	-------

TER für die letzten 12 Monate:

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

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2019
Nettofondsvermögen in CHF		359 498 429.37	190 638 323.07	123 394 439.81
Klasse F	CH0341732458			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		176.27	139.63	144.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		176.32	139.67	144.74
Anzahl Anteile im Umlauf		1 897 639,1290	1 256 142,2770	852 769,5940
Klasse I-X	CH0573990394			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		119.73	94.46	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		119.77	94.49	
Anzahl Anteile im Umlauf		208 886,1080	161 408,3640	

¹ siehe Ergänzende Angaben

² Erstemission per 19.10.2020

Performance¹

	Währung	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Klasse F	CHF	27.2%	-2.8%	16.1% ²
Klasse I-X	CHF	27.7%	- ³	-
Benchmark:				
MSCI Switzerland (net div reinv.)	CHF	28.4%	-4.4%	16.4%

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

² Die Performance zum Rechnungsjahr vom 1. Juli 2018 bis 31. Oktober 2019 beträgt für Klasse F 21.2% und für die Benchmark MSCI Switzerland (net div reinv.) 21.5%.

³ Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Der Schweizer Aktienmarkt tendierte von November 2020 bis Mitte August 2021 allgemein aufwärts, bevor er wieder abrutschte. Im Oktober drehte er dann wieder nach oben. Im Rechnungsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 erzielte der Fonds eine positive Wertentwicklung, blieb allerdings etwas hinter dem breiteren Markt zurück. Die Underperformance war hauptsächlich auf den negativen Effekt der Aktienauswahl zurückzuführen. Die Übergewichtung von Telekommunikationsdiensten und die Untergewichtung im Bereich Nicht-Basiskonsumgüter waren ebenfalls nachteilig.

Im ersten Quartal 2021 kamen die Impfungen schneller voran als erwartet. Dies ermöglichte eine Wiederöffnung der Wirtschaft, die zusammen mit signifikanten geld- und fiskalpolitischen Impulsen die Erwartung einer schnelleren Konjunkturerholung stärkte und zu weiteren Kursgewinnen bei Aktien und einem steilen Anstieg der Renditen beitrug. Die höheren Renditen und das stärkere Wachstum lösten Umschichtungen in zyklischere Sektoren des Aktienmarktes und eine Rotation aus Wachstums- in Substanzwerte aus. Ausserdem stiegen die Inflationszahlen, was auf Basiseffekte, höhere Energiepreise und pandemiebedingte Versorgungsstörungen zurückzuführen war. Infolge der allmählichen Lockerung der Massnahmen ab Ende Februar konnte sich der Privatkonsum in der Schweiz schwingvoll erholen. Die Bilanzen und die Rentabilität sind generell robust, was darauf hindeutet, dass die Ausschüttungen trotz der Gewinnrückgänge bei vielen Unternehmen im letzten Jahr und der im historischen Vergleich hohen Ausschüttungsquoten insgesamt nachhaltig sind.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

NESTLE SA	20,45
ROCHE Holding AG	18,64
NOVARTIS AG	8,89
Cie Financiere Riche	5,44
Zurich Insurance Group	5,33
ABB Ltd	5,11
UBS AG	4,22
Lonza Group AG	3,53
Givaudan SA	3,17
Swiss RE AG	3,12
Übrige	21,67
Total	99,57

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	28,32
Nahrungsmittel & Softdrinks	22,23
Versicherungen	10,99
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8,46
Chemie	7,52
Uhren & Schmuck	5,61
Elektrische Geräte & Komponenten	5,11
Diverse Dienstleistungen	2,95
Verkehr & Transport	2,68
Telekommunikation	2,27
Übrige	3,43
Total	99,57

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2021	31.10.2020
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	700 808.67	591 816.64
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	358 513 007.23	189 149 570.34
Sonstige Vermögenswerte	861 006.80	1 639 816.15
Gesamtfondsvermögen	360 074 822.70	191 381 203.13
Aufgenommene Kredite	-521 797.40	-711 547.94
Andere Verbindlichkeiten	-54 595.93	-31 332.12
Nettofondsvermögen	359 498 429.37	190 638 323.07

Erfolgsrechnung

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	237.01	0.00
Negativzinsen	-1 730.20	-671.00
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	7 597 902.63	4 672 470.55
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	467 107.98	13 395.49
Erträge der Effektenleihe	12 412.45	8 954.37
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 489 636.19	1 521 986.26
Total Ertrag	9 565 566.06	6 216 135.67
Aufwand		
Passivzinsen	-315.90	-0.71
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 086 213.66	-659 325.50
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 337.20	-1 298.16
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-632 991.74	-971 719.33
Total Aufwand	-1 733 389.40	-1 644 874.60
Nettoertrag	7 832 176.66	4 571 261.07
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	12 889 611.56	3 881 562.61
Realisierter Erfolg	20 721 788.22	8 452 823.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	44 480 011.86	-11 203 827.94
Gesamterfolg	65 201 800.08	-2 751 004.26

Verwendung des Erfolges

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 832 176.66	4 571 261.07
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7 832 176.66	4 571 261.07
Abzüglich Verrechnungssteuer	-2 741 261.83	-1 599 941.37
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-5 090 914.83	-2 971 319.70
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	190 638 323.07	123 394 439.81
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 833 367.33	-1 011 192.39
Saldo aus dem Anteilverkehr	105 491 673.55	71 006 079.91
Gesamterfolg	65 201 800.08	-2 751 004.26
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	359 498 429.37	190 638 323.07

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 256 142,2770	852 769,5940
Ausgegebene Anteile	857 642,2920	755 150,3810
Zurückgenommene Anteile	-216 145,4400	-351 777,6980
Bestand Ende Berichtsperiode	1 897 639,1290	1 256 142,2770
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	641 496,8520	403 372,6830
Klasse I-X	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	161 408,3640	0,0000
Ausgegebene Anteile	47 477,7440	161 408,3640
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	208 886,1080	161 408,3640
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	47 477,7440	161 408,3640

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse F

(Thesaurierung per 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	3.795
Brutto	CHF	3.795
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.328
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	2.467

Klasse I-X

(Thesaurierung per 12.1.2022)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	3.014
Brutto	CHF	3.014
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.055
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.1.2022)	CHF	1.959

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Inhaberaktien							
Schweiz							
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	12 843	1 837	11 006	737 402	0,20	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	8 318		8 318	524 034	0,15	
ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)*	CHF	7 589		7 589	2 982 477	0,83	
SENSIRION AG NPV*	CHF	4 731		4 731	623 546	0,17	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	1 467	1 467				
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	66 070	66 883	6 314	11 225 281	3,12	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	36 582	25 252	11 330	1 338 073	0,37	
Total Schweiz					17 430 813	4,84	
Total Inhaberaktien					17 430 813	4,84	
Partizipationsscheine							
Schweiz							
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	156	94	14	236	2 546 440	0,71
Total Schweiz					2 546 440	0,71	
Total Partizipationsscheine					2 546 440	0,71	
Weitere Aktien							
Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	119 097	73 512	11 503	181 106	64 120 579	17,81
Total Schweiz					64 120 579	17,81	
Total Weitere Aktien					64 120 579	17,81	
Namensaktien							
Schweiz							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	440 189	322 084	154 277	607 996	18 416 199	5,11
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	60 516	60 289	84 505	36 300	1 672 341	0,46
ALCON AG CHF0.04*	CHF	74 707	42 033	48 573	68 167	5 157 515	1,43
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 240		1 240			
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)*	CHF		373 613	373 613			
BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)CLS'B*	CHF		1 170		1 170	861 120	0,24
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF		1 900	1 082	818	1 732 524	0,48
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF		1 713		1 713	575 568	0,16
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	97 477	59 788	157 265			
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF		727 071	727 071			
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF		691	691			
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	316	184		500	477 250	0,13
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF		3 840	3 840			
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF		221	221			
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	2 222	1 492	1 062	2 652	11 427 468	3,17
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	127 824	146 480	167 242	107 062	4 893 804	1,36
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	84 027	114 818	147 112	51 733	3 423 690	0,95
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	18 502	19 159	4 187	33 474	9 650 554	2,68
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF		16	1	15	1 648 500	0,46
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	40 139	68 544	108 683			
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	18 553	7 614	9 232	16 935	12 711 411	3,53
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	437 769	268 038	96 247	609 560	73 647 039	20,45
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	289 508	179 543	46 006	423 045	31 999 124	8,89
OC OERLIKON CORP CHF 1.00(REGD)*	CHF	28 524	113 133	141 657			
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF		764	396	368	587 880	0,16
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	29 154	245 492	101 559	173 087	19 576 140	5,44
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 605	1 528		4 133	970 428	0,27
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	2 208	1 278	175	3 311	8 966 188	2,49
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF		671	671			
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF		53 544	53 544			
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	4 003	7 662	2 214	9 451	2 929 810	0,81
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	16 794	39 679	34 320	22 153	8 380 480	2,33
SULZER AG CHF0.01*	CHF		11 238	11 238			
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	7 990	4 596		12 586	612 183	0,17
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	3 598	19 798	5 147	18 249	9 171 947	2,55
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF		38 967	21 292	17 675	1 643 775	0,46
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	10 840	6 283	724	16 399	8 173 262	2,27
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF		1 311		1 311	734 160	0,20
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF		13 612	13 612			
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF		5 453	5 453			
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	756 351	944 555	787 908	912 998	15 196 852	4,22
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF		6 677	6 677			
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	13 477	36 197	2 426	47 248	19 177 963	5,33
Total Schweiz					274 415 175	76,21	
Total Namensaktien					274 415 175	76,21	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					358 513 007	99,57	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					358 513 007	99,57	25 315 688 (7,03)
Bankguthaben auf Sicht					700 809	0,19	
Sonstige Vermögenswerte					861 007	0,24	
Gesamtfondsvermögen					360 074 823	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-521 797		
Andere Verbindlichkeiten					-54 597		
Nettofondsvermögen					359 498 429		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	358 513 007	99,57
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	358 513 007	99,57

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Aktien/Aktienbaskets			
CIE FINANCIERE RICHEMO 67.00000 WARRANT 27.11.23	CHF	166 126	166 126

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

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

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss

Fondsvertrag:

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

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

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

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

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

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2021	31.10.2020	31.10.2019
Nettofondsvermögen in USD		99 333 851.61	74 179 233.26	76 278 537.64
Klasse I-A1	CH0102756191			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		7 067.01	5 005.55	4 680.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		7 069.84	5 007.55	4 681.06
Anzahl Anteile im Umlauf		163,0000	168,0000	168,0000
Klasse P	CH0002788401			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 812.21	2 007.17	1 889.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		2 813.34	2 007.97	1 889.63
Anzahl Anteile im Umlauf		32 580,4300	34 033,1960	37 287,1540
Klasse Q	CH0203275505			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		208.18	147.59	138.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		208.26	147.65	138.03
Anzahl Anteile im Umlauf		31 313,4970	34 066,7320	36 578,8860

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2020/2021	2019/2020	2019
Klasse I-A1	USD	41.3%	7.1%	-.3
Klasse P	USD	40.1%	6.3%	-.3
Klasse Q	USD	41.0%	7.0%	-.3

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

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

³ Die Performance zum Rechnungsjahr vom 1. April 2019 bis 31. Oktober 2019 beträgt für Klasse I-A1 2.7%, für Klasse P 3.9% und für Klasse Q 2.6%.

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 tendierten die US-Aktienmärkte aufwärts. Dank des höchst vorteilhaften gesamtwirtschaftlichen Umfeldes setzten die US-Aktienmärkte ihre Dynamik aus dem Jahr 2020 fort, da die zügigen Impfungen und die Erwartung zusätzlicher fiskalischer Impulse den Optimismus der Anleger stärkten. Trotz der weltweiten Pandemie und der Ausbreitung der Delta-Variante sowie einiger systemischer Risiken in der letzten Zeit – geldpolitische Straffung von Zentralbanken, Energieknappheit und Besorgnis über eine Konjunkturverlangsamung – lag der S&P 500 Index Ende Oktober mit 22,61 Prozent seit Jahresbeginn im Plus. Der S&P 500 beendete das Rechnungsjahr auf einem rekordhohen Schlusskurs, da der US-Markt durch fortgesetzte gute Unternehmensergebnisse, solide Bilanzen und die akkommodierende Geldpolitik der US-Notenbank unterstützt wurde. Insgesamt konnte sich die US-Wirtschaft im Berichtszeitraum schwungvoll erholen. Die Unternehmen hielten sich trotz der schwierigen wirtschaftlichen Lage recht gut und glichen steigende Faktorkosten und Lieferkettenstörungen durch bessere Margen und Cashflows aus.

Die US Sustainable Strategy ist ein konzentriertes Portfolio mit Fokus auf Anlagen in US-Unternehmen mit gutem Nachhaltigkeitsprofil. Zusätzlich zu normbasierten Ausschlusskriterien schliesst die Strategie den Energiesektor aus ihrem Anlageuniversum aus. Über ein Jahr erzielte der Subfonds für die Anteilsklassen Q und P positive Erträge. Die Performance wurde hauptsächlich von den Allokationen in den Bereichen Informationstechnologie, Finanzwesen und Industrie getragen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Microsoft Corp	6,81
United Health Group	3,93
Aptiv PLC	3,60
Ameriprise Financial	3,59
Costco Whsl Corp	3,57
Vmware Inc	3,41
Visa Inc	3,24
Bio Rad Labs Inc	3,12
Akamai Technologies	2,97
Marsh & McLennan Cos	2,93
Übrige	61,76
Total	98,93

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Internet, Software & IT-Dienste	22,23
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	11,01
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7,64
Banken & Kreditinstitute	6,99
Detailhandel, Warenhäuser	5,64
Elektronik & Halbleiter	5,50
Fahrzeuge	4,87
Versicherungen	4,83
Gesundheits- & Sozialwesen	3,93
Gastgewerbe & Freizeit	3,45
Übrige	22,84
Total	98,93

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2021	31.10.2020
	USD	USD
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 009 610.66	841 971.11
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	98 340 661.01	73 391 011.12
Sonstige Vermögenswerte	48 027.23	49 736.95
Gesamtfondsvermögen	99 398 298.90	74 282 719.18
Aufgenommene Kredite	0.00	-48 545.40
Andere Verbindlichkeiten	-64 447.29	-54 940.52
Nettofondsvermögen	99 333 851.61	74 179 233.26

Erfolgsrechnung

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	7 444.81
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	682 886.60	517 570.95
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	64 720.32	150 241.71
Erträge der Effektenleihe	31 265.90	22 118.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 576.42	26.68
Total Ertrag	780 449.24	697 402.76
Aufwand		
Passivzinsen	-75.17	-10 090.22
Prüfaufwand	-14 323.04	-16 589.68
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-9 085.81	-6 792.65
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-1 394 492.48	-1 103 476.51
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-61 320.54	-51 686.44
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	134 745.91	112 908.09
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-617.96	-1 489.93
Sonstige Aufwendungen	-1 704.42	-1 411.22
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	10 975.36	12 321.71
Total Aufwand	-1 335 898.15	-1 066 306.85
Nettoertrag	-555 448.91	-368 904.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	10 773 256.48	1 487 997.87
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-134 745.91	-112 908.09
Realisierter Erfolg	10 083 061.66	1 006 185.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19 325 656.11	3 396 778.62
Gesamterfolg	29 408 717.77	4 402 964.31

Verwendung des Erfolges

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	USD	USD
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-555 448.91	-368 904.09
Übertrag auf das Kapital ³	555 448.91	365 640.68
Vortrag des Vorjahres	1.42	3 681.47
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1.42	418.06
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	-416.64
Vortrag auf neue Rechnung	1.42	1.42

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

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

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	74 179 233.26	76 278 537.64
Ordentliche Jahresausschüttung	-416.64	-1 135.68
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4 253 682.78	-6 501 133.01
Gesamterfolg	29 408 717.77	4 402 964.31
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	99 333 851.61	74 179 233.26

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2020-31.10.2021	1.11.2019-31.10.2020
	Anzahl	Anzahl
Klasse I-A1		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	168,0000	168,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-5,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	163,0000	168,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-5,0000	0,0000
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	34 033,1960	37 287,1540
Ausgegebene Anteile	308,5440	235,7490
Zurückgenommene Anteile	-1 761,3100	-3 489,7070
Bestand Ende Berichtsperiode	32 580,4300	34 033,1960
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 452,7660	-3 253,9580
Klasse Q		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	34 066,7320	36 578,8860
Ausgegebene Anteile	1 649,4920	5 474,8060
Zurückgenommene Anteile	-4 402,7270	-7 986,9600
Bestand Ende Berichtsperiode	31 313,4970	34 066,7320
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 753,2350	-2 512,1540

Ausschüttung für 2020/2021

Klasse I-A1

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse P

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse Q

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.10.2020 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Inhaberaktien							
Israel							
SOLAREEDGE TECHNOLO USD0.0001*	USD	2 268	903	1 365	484 138	0,49	
Total Israel					484 138	0,49	
Niederlande							
NXP SEMICONDUCTORS EURO.20*	USD	16 744	3 488	13 256	2 662 600	2,68	
Total Niederlande					2 662 600	2,68	
Vereinigte Staaten							
AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM*	USD		28 520	549	27 971	2,97	
AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01*	USD	6 369		316	6 053	1,06	3 173
BIO RAD LABS INC CL A*	USD	4 812		913	3 899	3,12	
CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01*	USD		17 115	995	16 120	2,81	
CIENA CORP COM STK USD0.01*	USD		32 266	1 340	30 926	1,69	1 600
ECOLAB INC COM*	USD	5 843	1 756	387	7 212	1,61	
INCYTE CORPORATION COM USD0.001*	USD	17 915	3 703	8 027	13 591	0,92	
MARSH & MCLENNAN COM USD1*	USD	22 119		4 653	17 466	2,93	
MSA SAFETY INC COM NPV*	USD	23 468		7 921	15 547	2,39	1 959
TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01*	USD	15 293		1 715	13 578	2,47	
TRIMBLE INC COM NPV*	USD	47 085		47 085			
VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01*	USD		4 886	4 886	903 568	0,91	
VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'*	USD	20 438	2 904	991	22 351	3,41	
Total Vereinigte Staaten					26 129 391	26,29	
Total Inhaberaktien					29 276 129	29,45	
Namensaktien							
Irland							
MEDTRONIC PLC USD0.0001*	USD	10 600	3 700	900	13 400	1,62	
Total Irland					1 606 124	1,62	
Grossbritannien							
LINDE PLC COM EURO.001*	USD	5 260	1 520	340	6 440	2,07	
Total Grossbritannien					2 055 648	2,07	
Vereinigte Staaten							
ABBVIE INC COM USD0.01*	USD	27 136		1 934	25 202	2,91	
AGCO CORP COM USD0.01*	USD	27 004		16 896	10 108	1,24	
ALLSTATE CORP COM*	USD		15 962	662	15 300	1,90	
AMERICAN WELL CORP COM USD0.01 CL A*	USD	17 635	24 095	3 240	38 490	0,35	
AMERIPRISE FINL INC COM*	USD	12 714		915	11 799	3,59	
APTIV PLC COM USD0.01*	USD	22 295		1 624	20 671	3,60	13 408
BANK OZK COM USD0.01*	USD		36 432		36 432	1,64	
BEST BUY CO INC COM USD0.10*	USD	19 445		19 445			
BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A*	USD	45 071		15 746	29 325	0,92	29 297
COSTCO WHSL CORP NEW COM*	USD	7 783		556	7 227	3,57	
COURSER INC COM USD0.00001*	USD		20 687		20 687	0,73	1 507
FORD MOTOR CO COM STK USD0.01*	USD		74 270		74 270	1,28	
KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'*	USD	11 498		11 498			
LAM RESEARCH CORP COM USD0.001*	USD	5 868		5 868			
LIVERAMP HOLDINGS COM USD0.10*	USD	35 700		35 700			
LKQ CORP COM*	USD	57 764		57 764			
MARAVAI LIFESCIENC USD0.01 A*	USD		22 708	1 378	21 330	0,91	
MICROSOFT CORP COM USD0.0000125*	USD	21 916		1 503	20 413	6,81	
MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004*	USD	30 952	14 644	6 080	39 516	2,73	971
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	13 653		854	12 799	1,84	
PROLOGIS INC COM USD0.01*	USD	28 800		9 900	18 900	2,76	
PRUDENTIAL FINL COM USD0.01*	USD	21 561		21 561			
SALESFORCE.COM INC COM USD0.001*	USD	3 456	5 729	281	8 904	2,68	
SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A*	USD		27 897	918	26 979	0,84	15 216
SOUTHWEST AIRLINES COM USD1*	USD	48 849		6 367	42 482	2,02	42 482
STARBUCKS CORP COM USD0.001*	USD	32 887		11 195	21 692	2,31	
SYNCHRONY FINANCA COM USD0.001*	USD	51 627		7 711	43 916	2,05	
THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A*	USD		62 260	6 328	55 932	2,06	
TJX COS INC COM USD1*	USD		31 384	31 384		2,07	
TRANE TECHNOLOGIES COM USD1*	USD	6 698		6 698			
UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01*	USD	9 130		652	8 478	3,93	
VAIL RESORTS INC COM*	USD	3 611		335	3 276	1,14	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	16 356		1 169	15 187	3,24	15 187
VOYA FINL INC COM USD0.01*	USD		31 821	1 619	30 202	2,12	26 553
WESTERN DIGITAL CORP COM*	USD	40 459		7 177	33 282	1,75	
XILINX INC COM USD0.01*	USD		15 855	272	15 583	2,81	
Total Vereinigte Staaten					65 402 760	65,79	
Total Namensaktien					69 064 532	69,47	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					98 340 661	98,93	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					98 340 661	98,93	
					11 841 274	11,91)	
Bankguthaben auf Sicht					1 009 611	1,02	
Sonstige Vermögenswerte					48 027	0,05	
Gesamtfondsvermögen					99 398 299	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-64 447		
Nettofondsvermögen					99 333 852		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2021	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	98 340 661	98,93
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	98 340 661	98,93

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

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

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

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse I-A1: 0,88%
Klasse P: 1,66%
Klasse Q: 1,00%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Anhang zu Ergänzende Angaben

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Recheneinheit des entsprechenden Teilvermögens (CHF/USD/EUR) resp. in der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklassen, die den Namensbestandteil «hedged» enthalten, berechnet (Bewertungs-Nettoinventarwert). Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt. Die Fondsleitung kann jedoch auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») berechnen (siehe Ziff. 5.2 des Prospekts). Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte können veröffentlicht werden, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern
 - (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich

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

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

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

(OTC-)Derivate und Effektenleihe

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

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

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

Stichtag: 31.10.2021	UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD)	UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF)
Währung:	USD	CHF
Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate		
Barclays	-	33 555.28
BNP Paribas	-	79 592.56
Goldman Sachs	-	-1 441 446.19
JP Morgan	-	-324 703.54
Merrill Lynch	-	-2 716 191.01
Morgan Stanley	-	118 098.83
Societe Generale	-	-663 858.28
UBS AG	149 896.73	-44 468.56
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:		
– Anleihen	-	-
– Aktien	-	-
– Barmittel	-	-
– Anlagefonds	-	-
– Geldmarktanlagen	-	-
– Übrige Sicherheiten	-	-
Total entgegengenommenen Sicherheiten	-	-

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. November 2020 - 31. Oktober 2021	UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD)	UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD)	UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	UBS (CH) Equity Fund – Global Opportunity (USD)	UBS (CH) Equity Fund – Mid Caps Switzerland (CHF)
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Oktober 2021					
UBS AG					
– Marktwert der verliehenen Effekten	5 048 020.06 USD	9 681 498.24 USD	18 738 823.11 EUR	20 838 048.12 USD	80 705 389.58 CHF
– Sicherheiten	5 327 626.76 USD	10 217 750.42 USD	19 776 754.89 EUR	21 992 254.67 USD	85 175 611.01 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Oktober 2021					
nach Art der Vermögenswerte:					
– Anleihen	30.36	30.36	30.36	30.36	30.36
– Aktien	69.64	69.64	69.64	69.64	69.64
Effektenleihe					
Erträge aus der Effektenleihe	12 003.56 USD	16 502.52 USD	145 594.44 EUR	63 883.37 USD	245 610.61 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	4 801.00 USD	6 601.00 USD	58 238.00 EUR	25 554.00 USD	98 244.00 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	7 202.56 USD	9 901.52 USD	87 356.44 EUR	38 329.37 USD	147 366.61 CHF

Berichtszeitraum: 1. November 2020 - 31. Oktober 2021	UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe (EUR)	UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Switzerland (CHF)	UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend (CHF)	UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF)	UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Sustainable (CHF)
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Oktober 2021					
UBS AG					
– Marktwert der verliehenen Effekten	7 482 308.17 EUR	40 149 804.14 CHF	16 205 798.07 CHF	24 681 710.15 CHF	14 376 449.83 CHF
– Sicherheiten	7 896 748.57 EUR	42 373 676.87 CHF	17 103 427.16 CHF	26 048 814.75 CHF	15 172 752.46 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Oktober 2021					
nach Art der Vermögenswerte:					
– Anleihen	30.36	30.36	30.36	30.36	30.36
– Aktien	69.64	69.64	69.64	69.64	69.64
Effektenleihe					
Erträge aus der Effektenleihe	53 019.47 EUR	69 591.59 CHF	106 110.53 CHF	28 714.05 CHF	107 664.47 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	21 207.00 EUR	27 835.00 CHF	42 443.00 CHF	10 768.00 CHF	43 066.00 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	31 812.47 EUR	41 756.59 CHF	63 667.53 CHF	17 946.05 CHF	64 598.47 CHF

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. November 2020 - 31. Oktober 2021

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

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

Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Oktober 2021

UBS AG		
– Marktwert der verliehenen Effekten	32 913 023.88 CHF	10 771 723.88 USD
– Sicherheiten	34 736 055.84 CHF	11 368 362.98 USD

Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Oktober 2021

nach Art der Vermögenswerte:		
– Anleihen	30.36	30.36
– Aktien	69.64	69.64

Effektenleihe

Erträge aus der Effektenleihe	20 686.45 CHF	52 109.90 USD
Operative Kosten der Effektenleihe	8 274.00 CHF	20 844.00 USD
Fondserträge aus der Effektenleihe	12 412.45 CHF	31 265.90 USD

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

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1
4002 Basel

