

Jahresbericht 2018/2019

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht per 31. Oktober 2019

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 (CHF)
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative (CHF)¹
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)²
UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)

¹ ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced (CHF)

² ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced Sustainable (CHF)



Geprüfter Jahresbericht per 31. Oktober 2019

Inhaltsverzeichnis	Seite		ISIN
Organisation	3		
Mitteilungen an die Anleger	5		
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	13		
UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD)	15	I-A2	CH0385856742
		P	CH0002788708
		Q	CH0203274797
UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD)	22	P	CH0000966991
		P (CHF hedged)	CH0186920168
		Q	CH0203271801
		Q (CHF hedged)	CH0289835073
UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	32	P	CH0002791702
		Q	CH0203271504
UBS (CH) Equity Fund – Global Opportunity (USD)	40	I-A1	CH0334714893
		I-B	CH0108527299
		(EUR) I-X	CH0416241534
		P	CH0002788500
		Q	CH0203275596
UBS (CH) Equity Fund – Mid Caps Switzerland (CHF)	49	F	CH0215017697
		K-1	CH0222761659
		P	CH0001117248
		Q	CH0203275570
UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe (EUR)	55	I-A1	CH0107449420
		P	CH0000967031
		Q	CH0203276966
UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Switzerland (CHF)	63	P	CH0004311335
		Q	CH0203271777
		QL	CH0502155606
		U-X	CH0431276150
UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend (CHF)	71	I-A1	CH0205552091
		I-X	CH0206574912
		P	CH0127276381
		Q	CH0203270225
		QL	CH0500707168
UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF)	78	P	CH0017043958
		Q	CH0199750289
		QL	CH0502155648
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland (CHF)	89	P	CH0002791769
		Q	CH0203277097

UBS (CH) Equity Fund			
– Switzerland Quantitative (CHF) ¹	95	F	CH0226287891
UBS (CH) Equity Fund			
– Switzerland Quantitative Sustainable (CHF) ²	101	F	CH0341732458
UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)	107	I-A1	CH0102756191
		P	CH0002788401
		Q	CH0203275505
Anhang zu Ergänzende Angaben	112		

¹ ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced (CHF)

² ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced Sustainable (CHF)

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
Aeschenplatz 6, 4002 Basel

Verwaltungsrat

André Müller-Wegner, Präsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Reto Ketterer, Vizepräsident
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

André Valente, Delegierter
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) AG, Basel

Thomas Rose
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied

Dr. Andreas Schlatter
Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

André Valente
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrats

Eugène Del Cioppo
Stellvertretender Geschäftsführer
Leiter Business Development & Client Management

Dr. Daniel Brüllmann
Leiter Real Estate Funds

Christel Müller
Leiterin Corporate Governance & Change Management

Georg Pfister
Leiter Process, Platform, Systems und Leiter Finance

Thomas Reisser
Leiter Compliance

Beat Schmidlin
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 (CHF)
*UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative (CHF)*¹
*UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)*²

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

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

UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago

¹ ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced (CHF)

² ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced Sustainable (CHF)

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 Switzerland AG, 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 – 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 (CHF)
UBS (CH) Equity Fund
– Switzerland Quantitative (CHF)¹
UBS (CH) Equity Fund
– Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)²
UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)

¹ ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced (CHF)

² ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced Sustainable (CHF)

Mitteilungen vom 5. Oktober 2018

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

1. «Änderung der Bezeichnung des Anlagefonds

Die Bezeichnung des Anlagefonds soll in «UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative (CHF)» [zuvor: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced (CHF)] geändert werden.

2. Anlagepolitik (§ 8)

§ 8 Ziff. 1 Bst. g soll dahingehend konkretisiert werden, dass Direktanlagen in Edelmetalle, Edelmetallzertifikate, Waren und Wertpapiere sowie (ii) echte Leerverkäufe von Anlagen aller Art nicht erlaubt sind.

3. Berechnung des Nettoinventarwerts (§ 16)

Die Fondsleitung soll in § 16 Ziff. 1 die Möglichkeit erhalten, auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») zu berechnen. Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte sollen veröffentlicht werden können, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.

4. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens (§ 19)

Der Nebenkostenkatalog von § 19 Ziff. 2 soll um einen neuen Bst. g ergänzt werden, um auch Kosten für die Übersetzung der Prospekte mit integrierten Fondsverträgen sowie der Halbjahres- und Jahresberichte dem Fondsvermögen zu belasten.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 7. November 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 12. November 2018 in Kraft.

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

1. «Änderung der Bezeichnung des Anlagefonds

Die Bezeichnung des Anlagefonds soll in «UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)» [zuvor: – Switzerland Enhanced Sustainable (CHF)] geändert werden.

2. Anlagepolitik (§ 8)

§ 8 Ziff. 1 Bst. h soll dahingehend konkretisiert werden, dass Direktanlagen in Edelmetalle, Edelmetallzertifikate, Waren und Wertpapiere sowie (ii) echte Leerverkäufe von Anlagen aller Art nicht erlaubt sind.

3. Berechnung des Nettoinventarwerts (§ 16)

Die Fondsleitung soll in § 16 Ziff. 1 die Möglichkeit erhalten, auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») zu berechnen. 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.

4. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens (§ 19)

Der Nebenkostenkatalog von § 19 Ziff. 2 soll um einen neuen Bst. g ergänzt werden, um auch Kosten für die Übersetzung der Prospekte mit integrierten Fondsverträgen sowie der Halbjahres- und Jahresberichte dem Fondsvermögen zu belasten.

5. Verwendung des Erfolgs (§ 22)

In § 22 Ziff. 1 soll die Bestimmung zur Ausschüttung ergänzt werden, damit bis zu 30% des Nettoertrages auf die neue Rechnung vorgetragen werden können. Zusätzlich soll auf eine Ausschüttung verzichtet werden können, wenn der Nettoertrag weniger als 1% des Nettoninventarwerts beträgt und der Nettoertrag inklusive der vorgetragenen Erträge weniger als eine Einheit der Anteilsklasse beträgt.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 7. November 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 12. November 2018 in Kraft.

Mitteilungen vom 26. Oktober 2018

UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD)

1. «Anlagepolitik (§ 8)

§ 8 Ziff. 1 Bst. g soll dahingehend konkretisiert werden, dass Direktanlagen in Edelmetalle, Edelmetallzertifikate, Waren und Wertpapiere sowie (ii) echte Leerverkäufe von Anlagen aller Art nicht erlaubt sind.

2. Berechnung des Nettoinventarwerts (§ 16)

Die Fondsleitung soll in § 16 Ziff. 1 die Möglichkeit erhalten, auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») zu berechnen. Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte sollen veröffentlicht werden können, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.

3. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens (§ 19)

Der Nebenkostenkatalog von § 19 Ziff. 2 soll um einen neuen Bst. g ergänzt werden, um auch Kosten für die Übersetzung der Prospekte mit integrierten Fondsverträgen sowie der Halbjahres- und Jahresberichte dem Fondsvermögen zu belasten.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 29. November 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 4. Dezember 2018 in Kraft.

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

1. «Berechnung des Nettoinventarwerts (§ 16)

Die Fondsleitung soll in § 16 Ziff. 1 die Möglichkeit erhalten, auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») zu berechnen. Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte sollen veröffentlicht werden können, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder

für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.

2. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens (§ 19)

Der Nebenkostenkatalog von § 19 Ziff. 2 soll um einen neuen Bst. g ergänzt werden, um auch Kosten für die Übersetzung der Prospekte mit integrierten Fondsverträgen sowie der Halbjahres- und Jahresberichte dem Fondsvermögen zu belasten.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 6. Dezember 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 11. Dezember 2018 in Kraft.

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

1. «Berechnung des Nettoinventarwerts (§ 16)

Die Fondsleitung soll in § 16 Ziff. 1 die Möglichkeit erhalten, auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») zu berechnen. Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte sollen veröffentlicht werden können, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.

2. Swinging Single Pricing (§ 16)

Die maximale Anpassung beim Swinging Single Pricing in § 16 Ziff. 7 soll von 3% auf 2% reduziert werden.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 29. November 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 4. Dezember 2018 in Kraft.

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

1. «Berechnung des Nettoinventarwerts (§ 16)

Die Fondsleitung soll in § 16 Ziff. 1 die Möglichkeit erhalten, auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») zu berechnen. Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte sollen veröffentlicht werden können, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 29. November 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 4. Dezember 2018 in Kraft.

Mitteilungen vom 2. November 2018

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

1. «Berechnung des Nettoinventarwerts (§ 16)

Die Fondsleitung soll in § 16 Ziff. 1 die Möglichkeit erhalten, auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») zu berechnen. Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte sollen veröffentlicht werden können, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.

2. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens (§ 19)

Der Nebenkostenkatalog von § 19 Ziff. 2 soll um einen neuen Bst. g ergänzt werden, um auch Kosten für die Übersetzung der Prospekte mit integrierten Fondsverträgen sowie der Halbjahres- und Jahresberichte dem Fondsvermögen zu belasten.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 6. Dezember 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 11. Dezember 2018 in Kraft.

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

1. «Berechnung des Nettoinventarwerts (§ 16)

Die Fondsleitung soll in § 16 Ziff. 1 die Möglichkeit erhalten, auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») zu berechnen. Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte sollen veröffentlicht werden können, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 6. Dezember 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 11. Dezember 2018 in Kraft.

Mitteilungen vom 9. November 2018

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

1. «Berechnung des Nettoinventarwerts (§ 16)

Die Fondsleitung soll in § 16 Ziff. 1 die Möglichkeit erhalten, auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») zu berechnen. Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte sollen veröffentlicht werden können, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als

Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.»

2. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens (§ 19)

Der Nebenkostenkatalog von § 19 Ziff. 2 soll um einen neuen Bst. g ergänzt werden, um auch Kosten für die Übersetzung der Prospekte mit integrierten Fondsverträgen sowie der Halbjahres- und Jahresberichte dem Fondsvermögen zu belasten.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 13. Dezember 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 17. Dezember 2018 in Kraft.

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

1. «Berechnung des Nettoinventarwerts (§ 16)

Die Fondsleitung soll in § 16 Ziff. 1 die Möglichkeit erhalten, auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») zu berechnen. Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte sollen veröffentlicht werden können, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 13. Dezember 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 17. Dezember 2018 in Kraft.

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

1. «Berechnung des Nettoinventarwerts (§ 16)

Die Fondsleitung soll in § 16 Ziff. 1 die Möglichkeit erhalten, auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») zu berechnen. Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte sollen veröffentlicht werden können, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 13. Dezember 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 17. Dezember 2018 in Kraft.

UBS (CH) Equity Fund – Switzerland (CHF)

1. «Anlagepolitik (§ 8)

§ 8 Ziff. 1 Bst. g soll dahingehend konkretisiert werden, dass Direktanlagen in Edelmetalle, Edelmetallzertifikate, Waren und Wertpapiere sowie (ii) echte Leerverkäufe von Anlagen aller Art nicht erlaubt sind.

2. Berechnung des Nettoinventarwerts (§ 16)

Die Fondsleitung soll in § 16 Ziff. 1 die Möglichkeit erhalten, auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») zu berechnen. Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte sollen veröffentlicht werden können, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.

3. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens (§ 19)

Der Nebenkostenkatalog von § 19 Ziff. 2 soll um einen neuen Bst. g ergänzt werden, um auch Kosten für die Übersetzung der Prospekte mit integrierten Fondsverträgen sowie der Halbjahres- und Jahresberichte dem Fondsvermögen zu belasten.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 13. Dezember 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 17. Dezember 2018 in Kraft.

Mitteilung vom 21. Dezember 2018

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

1. «Anlagepolitik (§ 8)

Die Fondsleitung soll neu insgesamt höchstens 10% (zuvor: 49%) des Fondsvermögens in andere kollektive Kapitalanlagen investieren dürfen.

2. Risikoverteilung (§ 15)

Die Fondsleitung soll zukünftig höchstens 10% (zuvor: 20%) des Fondsvermögens in Anteilen desselben Zielfonds anlegen dürfen.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 5. Februar 2019 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 8. Februar 2019 in Kraft.

Mitteilungen vom 13. März 2019

UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Switzerland (CHF) UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend (CHF) UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF)

1. «Anteilsklasse (§ 6)

Es soll für die vorgenannten Anlagefonds eine neue Anteilsklasse «G» geschaffen werden. Anteile der Anteilsklasse «G» werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche einen schriftlichen Vermögensberatungsvertrag mit einer Konzerngesellschaft von UBS Group AG abgeschlossen haben, in dem Anlagen in Klassen ohne Vertriebsgebühren ausdrücklich vorgesehen sind, sowie Anlegern, welche einen schriftlichen Vermögens-

verwaltungsvertrag mit einer Konzerngesellschaft von UBS Group AG abgeschlossen haben. Die Anteilsklasse «G» unterscheidet sich von den Anteilsklassen «F», «I-A1», «I-A2», «I-A3», «I-B», «I-X» und «U-X» durch die Höhe der Kommission und von den Anteilsklassen «F», «I-A1», «I-A2», «I-A3», «I-B», «I-X» und «U-X» durch die Kommissionsstruktur. Im Weiteren unterscheidet sich die Anteilsklasse «G» von den Anteilsklassen «I-A2» und «I-A3» dadurch, dass keine Mindestzeichnung bzw. kein Mindestbestand erforderlich ist und von der Anteilsklasse «U-X» durch den Erstausgabepreis, welcher im Prospekt (Ziff. 1.1, Tabelle) erwähnt wird. Die Anteile der Anteilsklasse «G» werden nur als Inhaberanteile emittiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen durch Sacheinlagen und Sachauslagen (vgl. § 17 Ziff. 7 des Fondsvertrags) ist bei Anteilen der Anteilsklasse «G» ausgeschlossen.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 23. April 2019 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 25. April 2019 in Kraft.

Mitteilung vom 13. Mai 2019

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 (CHF) UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative (CHF)¹ UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)² UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)

¹ ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced (CHF)

² ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced Sustainable (CHF)

«Aufgrund der Umstellung der vorgenannten Anlagefonds in den neu zu schaffenden Umbrella-Fonds UBS (CH) Equity Fund, Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» (nachstehend der «Umbrella-Fonds») (Ziff. 1 unten) beabsichtigen UBS Fund Management (Switzerland) AG als Fondsleitung und UBS Switzerland AG als Depotbank die Fondsverträge der vorgenannten Anlagefonds (nachstehend die «umzustellenden Anlagefonds») unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zu ändern (Ziff. 2 unten).

Nach erfolgter Umstellung der 13 Anlagefonds sind die aufgeführten Änderungen wird jeder der 13 Anlagefonds als Teilvermögen des Umbrella-Fonds weitergeführt.

1. Umstellung in den UBS (CH) Equity Fund

UBS Fund Management (Switzerland) AG als Fondsleitung und UBS Switzerland AG als Depotbank beabsichtigen, unter Vorbehalt der Genehmigung der FINMA, die umzustellenden Anlagefonds in den UBS (CH) Equity Fund umzustellen.

Eine Umstellung stellt für die betroffenen Anlagefonds eine reine Änderung der «vertraglichen Hülle» dar. Aus diesem Grund kann eine Umstellung nur durchgeführt werden, wenn sämtliche Fondsvertragsbestimmungen der umzustellenden Anlagefonds harmonisiert werden.

Insbesondere müssen folgende Bestimmungen des jeweiligen Fondsvertrags der umzustellenden Anlagefonds harmonisiert werden: Fondsart, Fondsleitung, Depotbank, Anlegerkreis, Anteile und Anteilsklassen, Anlagepolitik (zulässige Anlagen), flüssige Mittel, Effektenleihe, Pensionsgeschäfte, Derivate, Aufnahme und Gewährung von Krediten, Belastung des Fondsvermögens, Risikoverteilung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen, Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Anleger, Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens, Prüfgesellschaft, Rechenschaftsablage, Verwendung des Erfolgs, Publikationsorgane, Umstrukturierung und Auflösung sowie Laufzeit.

Spezifische Bestimmungen von gewissen umzustellenden Anlagefonds können von den Bestimmungen von anderen umzustellenden Anlagefonds abweichen (insbesondere Anlagepolitik, Risikoverteilung, Kosten, Derivate, Anlagetechnik, etc.), sofern sie sich im Einklang mit den allgemeinen Bestimmungen befinden.

Die unter Ziff. 2 nachfolgend aufgeführten Fondsvertragsänderungen erfolgen zum Zweck der Harmonisierung der Fondsvertragsbestimmungen der umzustellenden Anlagefonds.

2. Änderungen der Fondsverträge im Zusammenhang mit der Umstellung

Die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der UBS Switzerland AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, unter Vorbehalt der Genehmigung der FINMA, im Rahmen der Umstellung die folgenden Anpassungen vorzunehmen:

2.1. Änderung der Fondsart der umzustellenden Anlagefonds der Art «Effektenfonds» zu Anlagefonds der Art zu «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Die Fondsart der UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (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) und UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD), Anlagefonds der Art «Effektenfonds», wird geändert von «Effektenfonds» im Sinne von Art. 53 ff. des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG) zu «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» gemäss Art. 68 ff. KAG.

Hierfür werden die Fondsverträge dieser Anlagefonds der Art «Effektenfonds» wie folgt angepasst:

- Die Bezeichnung der Fondsart unter § 1 Ziff. 1 wird entsprechend angepasst und ist neu «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»;
- das Anlageuniversum unter § 8 Ziff. 1 wird wie folgt angepasst: die Beschränkung unter Bst. c), welche vor-sieht, dass Anlagen in Zielfonds auf höchstens 30% des Fondsvermögens, bzw. für den UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD) 10% des Fondsvermögens in Anteile von Zielfonds beschränkt sind, die weder Effektenfonds sind, noch den einschlägigen Richtlinien der Europäischen Union entsprechen (OGAW), diesen aber gleichwertig sind, wird aufgehoben. Stattdessen sind neu Anlagen in Anteile an anderen in- und ausländischen kollektiven Kapitalanlagen, die der Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen angehören oder dieser Art entsprechen sowie einer dem Anlegerschutz dienenden, der schweizerischen gleichwertigen Aufsicht unterstehen und die internationale Amtshilfe gewährleistet ist, als Zielfonds gestattet. Jedoch wird der Erwerb von Dachfonds unter § 8 Ziff. 2 Bst. c explizit ausgeschlossen.

2.2. Weitere Anpassungen des Anlageuniversums bei den umzustellenden Anlagefonds

Zur Vereinheitlichung des Anlageuniversums der umzustellenden Anlagefonds mit demjenigen des Umbrella-Fonds werden nachfolgende Anpassungen vorgenommen:

- In den Fondsverträgen aller umzustellenden Anlagefonds wird die Definition von Derivaten in § 8 Ziff. 1 Bst. b) vereinheitlicht und um Derivate mit strukturierten Produkten als Basiswerten erweitert. Im Weiteren wird in den Fondsverträgen der Anlagefonds 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 (CHF), UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative (CHF) und UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD) präzisiert, dass die Finanzindizes, die als Basiswert den Derivaten zugrunde liegen können, Finanzindizes aller Art sein können (anstatt zuvor: Finanzindizes).
- In den Fondsverträgen der Anlagefonds UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR), UBS (CH) Equity Fund – Global Opportunity (USD), UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF), UBS (CH) Equity Fund – Switzerland (CHF), UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative (CHF), UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (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 und UBS (CH) Equity Fund – US

Sustainable (USD) wird zur Vereinheitlichung in der Definition von kollektiven Kapitalanlagen in § 8 Ziff. 1 Bst. c) präzisiert, bzw. für gewisse Teilvermögen neu in Bst. c) statt Bst. d) ausgeführt und ebenso präzisiert, dass die Zielfonds Anteile an anderen in- und ausländischen kollektiven Kapitalanlagen (anstatt zuvor: Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen) sind.

- Im Fondsvertrag UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend wird zudem die Definition der Zielfonds in § 8 Ziff. 1 Bst. c) angepasst, indem die Begrenzung für Anlagen in andere Zielfonds gemäss den Dokumenten der Zielfonds auf 10% limitiert wird (anstatt zuvor: 49%).
- In den Fondsverträgen der Anlagefonds UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF), UBS (CH) Equity Fund – Global Opportunity (USD), UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR), UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD), UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD), wird die Definition von strukturierten Produkten in § 8 Ziff. 1 Bst. e), vereinheitlicht, bzw. für gewisse Teilvermögen neu in Bst. e) statt Bst. c) ausgeführt und ebenso vereinheitlicht: «Strukturierte Produkte, wenn (i) ihnen als Basiswerte Effekten gemäss Bst. a, Derivate gemäss Bst. b, Anteile an kollektiven Kapitalanlagen gemäss Bst. c, Geldmarktinstrumente gemäss Bst. d, strukturierte Produkte gemäss Bst. e, Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse, Kredite oder Währungen zugrunde liegen und (ii) die zu Grunde liegenden Basiswerte gemäss Fondsvertrag als Anlagen zulässig sind. Strukturierte Produkte sind entweder an einer Börse oder an einem andern geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt oder OTC gehandelt; OTC-Geschäfte sind nur zulässig, wenn (i) die Gegenpartei ein beaufsichtigter, auf dieses Geschäft spezialisierter Finanzintermediär ist, und (ii) die OTC-Produkte täglich handelbar sind oder eine Rückgabe an den Emittenten jederzeit möglich ist. Zudem sind sie zuverlässig und nachvollziehbar bewertbar.»
- Im Fondsvertrag des Anlagefonds UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF) wird das Anlageuniversum in § 8 Ziff. 1 um Geldmarktinstrumente (neue Bst. d)) sowie Derivate mit Geldmarktinstrumenten als Basiswerte (unter Bst. b)) erweitert. Gemäss neue Bst. d) kann die Fondsleitung das Vermögen des Anlagefonds in Geldmarktinstrumente investieren, wenn diese liquide und bewertbar sind sowie an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden; Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, dürfen nur erworben werden, wenn die Emission oder der Emittent Vorschriften über den Gläubiger- und den Anlegerschutz unterliegt und wenn die Geldmarktinstrumente von Emittenten gemäss Art. 74 Abs. 2 KKV begeben oder garantiert sind. In diesem Zusammenhang wird zudem § 16 mit einem neuen Ziff. 4 ergänzt, welcher beschreibt, dass der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wie folgt bestimmt wird: «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 interpoliert. 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.»

- In den Fondsverträgen der Anlagefonds UBS (CH) Equity Fund – Emerging Markets Asia (USD), UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe (EUR), UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD), UBS (CH) Equity Fund – Mid Cap Switzerland (CHF), UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Switzerland (CHF) wird in § 8 Ziff. 1 Bst. g) präzisiert, dass es sich um Direktanlagen (anstatt zuvor: Anlagen) in Edelmetalle, Edelmetallzertifikate, Waren und Wertpapiere handelt.

2.3. Anpassung des Rechnungsjahres bei gewissen umzustellenden Anlagefonds

Zur Vereinheitlichung des Rechnungsjahres mit demjenigen des Umbrella-Fonds wird das Rechnungsjahr der folgenden umzustellenden Anlagefonds in § 20 Ziff. 2 wie folgt angepasst:

Name des umzustellenden Anlagefonds	Bisheriges Rechnungsjahr	Neues Rechnungsjahr
UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD)	1. Oktober bis 30. September	1. November bis 31. Oktober
UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD)	1. Oktober bis 30. September	1. November bis 31. Oktober
UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	1. Oktober bis 30. September	1. November bis 31. Oktober
UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Europe (EUR)	1. Oktober bis 30. September	1. November bis 31. Oktober
UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend (CHF)	1. September bis 31. August	1. November bis 31. Oktober
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative (CHF)	1. Juli bis 30. Juni	1. November bis 31. Oktober
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)	1. Juli bis 30. Juni	1. November bis 31. Oktober
UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)	1. April bis 31. März	1. November bis 31. Oktober

Ab der Umstellung läuft das Rechnungsjahr vom 1. November bis zum 31. Oktober und es gilt somit im laufenden Rechnungsjahr, in dem die Umstellung erfolgt ist, ein verkürztes Rechnungsjahr für den UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD), bzw. ein verlängertes Rechnungsjahr für die UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD), UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD), UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR), UBS (CH) Equity

Fund – Small Caps Europe (EUR), UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend (CHF), UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative (CHF) und UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF).

2.4. Weitere Änderungen bei UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)

Im Fondsvertrag von UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF) wird § 12 Ziff. 1 ersatzlos gestrichen. Zudem wird in § 15 Ziff. 1 Bst. c die Ausnahme gestrichen, wonach Forderungen gegen Gegenparteien aus OTC-Geschäften nicht in den Risikoverteilungsbestimmungen zu berücksichtigen sind, falls sie von liquiden Aktiven gemäss Artikel 12 der Verordnung über die Liquidität der Banken (Liquiditätsverordnung) abgesichert sind. Diese Änderungen entsprechen dem Musterfondsvertrag der SFAMA.

2.5. Anpassung von § 19 (Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens) bei dem UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)

Bei dem UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF) werden § 19 Ziff. 2 – 5 an die Bestimmungen gemäss dem SFAMA-Musterfondsvertrag angepasst. Diese Anpassungen sind lediglich formeller oder redaktioneller Natur und es ändert sich materiell für die Anleger nichts.

2.6. Weitere Änderungen bei UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend (CHF) und UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)

Die Fondsverträge von UBS (CH) Equity Fund – Swiss High Dividend (CHF) werden in § 6 Ziff. 5 dahingehend ergänzt, dass Anteilscheine, sofern diese ausgegeben wurden, spätestens mit dem Rücknahmeantrag zurückzugeben sind.

2.7. Weitere Änderungen

Zudem werden weitere Änderungen bei allen umzustellenden Anlagefonds vorgenommen, welche rein formeller bzw. redaktioneller Natur sind. So werden u.a. die Formulierung und Interpunktion aller Fondsverträge der umzustellenden Anlagefonds auf diejenigen des Umbrella-Fonds UBS (CH) Equity Fund UBS (CH) vereinheitlicht.

3. Änderungen im Zusammenhang mit UBS Asset Management Switzerland AG

Als Reaktion auf die weltweit strengeren regulatorischen Anforderungen, denen die Finanzindustrie unterworfen ist, hat UBS ihre Rechtsstruktur bereits in den vergangenen Jahren angepasst, um insbesondere den Anforderungen für systemrelevante Banken («too-big-to-fail») zu genügen.

Im Rahmen dieser Anpassungen wird nun das schweizerische Vermögensverwaltungsgeschäft der UBS AG in eine eigenständige, schweizerische Rechtseinheit UBS Asset Management Switzerland AG übertragen. Die UBS Asset

Management Switzerland AG wird dabei die bestehenden Geschäftsbeziehungen von UBS AG, Unternehmensbereich Asset Management mittels einer Übertragung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gemäss Bundesgesetz über Fusion, Spaltung, Umwandlung und Vermögensübertragung (Fusionsgesetz) übernehmen.

Mit Wirkung zum Datum der Eintragung im Handelsregister, welche voraussichtlich in der dritten Woche vom Juni erfolgen wird, wird UBS Asset Management Switzerland AG neu an Stelle von UBS AG in die Vermögensverwaltungs- und Vertriebsvereinbarungen eintreten und für die darin festgelegten Dienstleistungen verantwortlich sein. Die UBS Asset Management Switzerland AG wird hierzu über eine Bewilligung als Vermögensverwalterin von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) verfügen. Von dieser Massnahme sind die bestehenden Betriebsabläufe oder die Art und Weise, wie UBS Asset Management ihre Kunden bedient, nicht betroffen.

3.1. Änderung Vermögensverwalter (§ 1)

Die UBS Fund Management (Switzerland) AG als Fondsleitung und UBS Switzerland AG als Depotbank beabsichtigen, unter Vorbehalt der Genehmigung der FINMA, bei den nachfolgenden Anlagefonds den Vermögensverwalter von UBS Asset Management, ein Unternehmensbereich von UBS AG, Basel und Zürich, zu UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich zu wechseln:

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

In diesem Zusammenhang wird § 1 Ziff. 4 der entsprechenden Fondsverträge angepasst.

3.2. Anteilsklassen (§ 6)

In Ziff. 4 Bst. B soll in der Anteilsklasse Q «UBS AG, handelnd durch ihren Geschäftsbereich Asset Management» durch «UBS Asset Management Switzerland AG» ersetzt werden. In Anteilsklasse F bzw. F-dist soll «UBS AG oder einer ihrer verbundenen Gesellschaften» durch «Konzerngesellschaften von UBS Group AG» ersetzt werden.

In den Anteilsklassen I-A2, I-A3, I-B, I-X sowie U-X soll «UBS AG» durch «UBS Asset Management Switzerland AG» ersetzt werden.

3.3. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens (§ 19)

In Ziff. 1 soll in den Beschreibungen zu den Anteilsklassen IB, I-X und U-X «UBS AG» durch «UBS Asset Management Switzerland AG» ersetzt werden.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 27. Juni 2019 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 28. Juni 2019 in Kraft.

UBS (CH) Equity Fund

– Small Caps Switzerland (CHF)

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

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

1. «Anteilsklassen (§ 6)

Es soll für die vorgenannten Anlagefonds eine neue Anteilsklasse «QL» geschaffen werden. Die Anteilsklasse «G», welche nie lanciert wurde, soll wieder aufgehoben werden.

Anteile der Anteilsklasse «QL» werden ausschliesslich Kunden von solchen Finanzintermediären angeboten, welche gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission erhalten dürfen und/oder die laut schriftlichen Verträgen mit ihren Kunden diesen, sofern im entsprechenden Anlagefonds verfügbar, nur Klassen ohne Retrozession anbieten können. Die Anteilsklasse «QL» unterscheidet sich von den Anteilsklassen «P», «K-1», «Q», «F», «I-A1», «I-A2», «I-A3», «I-B», «I-X» und «U-X» durch die Höhe der Kommission und dadurch, dass ein Mindestbestand der Kunden des Finanzintermediärs erforderlich ist. Im Weiteren unterscheidet sich die Anteilsklasse «QL» von den Anteilsklassen «P», «K-1», «F», «I-A1», «I-A2», «I-A3», «I-B» und «I-X» durch die Kommissionsstruktur. Schliesslich unterscheidet sich die Anteilsklasse «QL» von den Anteilsklassen «K-1» und «U-X» (und bei dem Teilvermögen UBS (CH) Equity Fund – Small Caps Switzerland (CHF) auch von der Anteilsklasse «F») durch den Erstausgabepreis, welcher in der Tabelle am Ende des Prospekts erwähnt wird. Die Anteile der Anteilsklasse «QL» werden nur als Namensanteile emittiert.

Die Schaffung der Anteilsklasse «QL» sowie die Aufhebung der Anteilsklasse «G» soll im Katalog über die Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen in § 19 ebenfalls zu entsprechenden Anpassungen führen.

2. Die Anleger (§ 5); Anteile und Anteilsklassen (§ 6)

In § 5 Ziff. 8 Bst. b und § 6 Ziff. 6 soll die Klarstellung erfolgen, dass falls ein Finanzintermediär die Anforderungen an den Mindestbestand der Anteilsklasse «QL» während der Haltedauer nicht mehr erfüllt, seine bisher in der entsprechenden Anteilsklasse investierten Kunden ihre Anteile behalten können. In § 6 Ziff. 6 soll zudem ergänzt werden, dass die Zeichnung neuer Anteile unter den zuvor genannten Umständen ausgeschlossen ist.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden den Anlegern mittels Publikation mitgeteilt und am 3. Oktober 2019 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 7. Oktober 2019 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 (CHF)**
- **Switzerland Quantitative (CHF)**¹
- **Switzerland Quantitative Sustainable (CHF)**²
- **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 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.^{3,4,5,6}

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 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem jeweiligen Fondsvertrag und dem Prospekt.

¹ ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced (CHF)

² ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced Sustainable (CHF)

³ den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 31. Oktober 2019 umfassende Geschäftsjahr der Teilvermögen

– Switzerland Quantitative (CHF) und – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF) geprüft.

⁴ den Zeitraum vom 1. September 2018 bis 31. Oktober 2019 umfassende Geschäftsjahr des Teilvermögens

– Swiss High Dividend (CHF) geprüft.

⁵ den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 31. Oktober 2019 umfassende Geschäftsjahr der Teilvermögen

– Asia (USD), – Emerging Asia (USD), – European Opportunity (EUR) und – Small Caps Europe (EUR) geprüft.

⁶ den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. Oktober 2019 umfassende Geschäftsjahr des Teilvermögens

– US Sustainable (USD) geprüft.

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, 28. Februar 2020

Ernst & Young AG

Sandor Frei

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan

Zugelassener Revisionsexperte

UBS (CH) Equity Fund – Asia (USD)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2019	30.9.2018	30.9.2017
Nettofondsvermögen in USD		86 549 316.61	92 413 902.89	103 106 159.77
Klasse I-A2	CH0385856742		¹	
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		98.26	96.05	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		97.99	96.21	
Anzahl Anteile im Umlauf		259 654,0000	259 654,0000	
Klasse P	CH0002788708			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 561.22	1 522.92	1 553.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		1 557.00	1 525.51	1 556.50
Anzahl Anteile im Umlauf		35 880,3250	41 194,8460	62 740,2390
Klasse Q	CH0203274797			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		144.52	140.55	142.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		144.13	140.79	143.03
Anzahl Anteile im Umlauf		34 721,9130	33 715,1840	39 552,2800

¹ Erstemission per 27.10.2017

² siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-A2	USD	17.6% ³	-	-
Klasse P	USD	16.2% ³	-1.5%	27.3%
Klasse Q	USD	17.1% ³	-0.8%	28.3%

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

Im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. Oktober 2019 legten Aktien der Region Asien ohne Japan kräftig zu. Die Handelsspannungen zwischen den USA und China und die Besorgnis über die Verlangsamung des globalen Wachstums führten zu heftigen Marktschwankungen. Nachdem die Märkte im 4. Quartal 2018 gefallen waren, erholten sie sich Anfang 2019, nur um angesichts der Gefahr von Zollerhöhungen erneut abzurutschen. In letzter Zeit nahm der Optimismus wieder zu, da die Handelsverhandlungen offenbar wieder besser liefen. Die Sektoren IT, Nicht-Basiskonsumgüter und Immobilien stiegen am stärksten.

Das Teilvermögen erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag. China trug am meisten dazu bei, gefolgt von Taiwan, Hongkong und Korea. Auf der Sektorebene trugen die Bereiche IT und Basiskonsumgüter am meisten zur Wertentwicklung bei. Unter den Einzeltiteln leisteten Jiangsu Hengrui, Kweichow Moutai und Tencent bedeutende positive Beiträge, während Mahindra & Mahindra und Jupai die grössten Negativfaktoren waren. Im Rechnungsjahr reduzierte das Teilvermögen sein Engagement in China geringfügig, um die gesamtwirtschaftlichen Risiken unter Kontrolle zu halten. Dennoch beurteilen wir die langfristige Entwicklung nach wie vor positiv.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Tencent Holdings Ltd	8,19
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6,33
Ping An Insurance	6,15
Samsung Electronics Co Ltd	5,26
Alibaba Group Holdings	4,72
Gree Electronics Appliances	4,33
Bank Mandiri Persero	3,18
Jiangsu Hengrui Medi	3,17
CNOOC Ltd	3,02
AIA Group Ltd	2,82
Übrige	51,17
Total	98,34

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Elektronik & Halbleiter	16,22
Internet, Software & IT-Dienste	11,89
Banken & Kreditinstitute	11,30
Versicherungen	8,97
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6,05
Elektrische Geräte & Komponenten	5,74
Immobilien	5,35
Diverse Dienstleistungen	4,72
Tabak & alkoholische Getränke	3,70
Baugewerbe & Baumaterial	3,32
Übrige	21,08
Total	98,34

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2019	30.9.2018
Verkehrswerte	USD	USD
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 357 558.80	2 334 356.86
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	85 908 070.29	91 847 523.45
Sonstige Vermögenswerte	95 864.09	173 514.06
Gesamtfondsvermögen	87 361 493.18	94 355 394.37
Aufgenommene Kredite	-760 129.47	-1 885 449.23
Andere Verbindlichkeiten	-52 047.10	-56 042.25
Nettofondsvermögen	86 549 316.61	92 413 902.89

Erfolgsrechnung

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
Ertrag	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	12 841.20	5 221.77
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 502 224.16	1 868 399.69
– aus Gratisaktien	4 021.94	25 106.20
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	202 790.15	160 492.68
Erträge der Effektenleihe	30 533.54	24 720.99
Erträge der derivativen Finanzinstrumente	0.00	16 395.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	663.98	96 941.67
Total Ertrag	1 753 074.97	2 197 278.76
Aufwand		
Passivzinsen	-728.22	-1 836.11
Prüfaufwand	-14 282.46	-14 934.12
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A2	-179 046.73	-170 312.65
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-1 115 818.49	-1 345 758.56
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-52 556.96	-55 930.56
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	288 135.75	232 469.01
Sonstige Aufwendungen	-7 609.88	-15 782.02
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 075.67	36 247.42
Total Aufwand	-1 082 982.66	-1 335 837.59
Nettoertrag	670 092.31	861 441.17
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	1 398 878.29	10 070 916.03
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-288 135.75	-232 469.01
Realisierter Erfolg	1 780 834.85	10 699 888.19
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	890 494.81	-10 929 315.32
Gesamterfolg	2 671 329.66	-229 427.13

Verwendung des Erfolges

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	670 092.31	861 441.17
Vortrag des Vorjahres	1 653.79	441.71
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	671 746.10	861 882.88
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-670 437.00	-860 229.09
Vortrag auf neue Rechnung	1 309.10	1 653.79

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

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	92 413 902.89	103 106 159.77
Ordentliche Jahresausschüttung	-845 287.80	-388 559.81
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7 690 628.14	-10 074 269.94
Gesamterfolg	2 671 329.66	-229 427.13
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	86 549 316.61	92 413 902.89

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
Klasse I-A2	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	259 654,0000	0,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	259 654,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	259 654,0000	259 654,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	259 654,0000
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	41 194,8460	62 740,2390
Ausgegebene Anteile	409,7180	663,6600
Zurückgenommene Anteile	-5 724,2390	-22 209,0530
Bestand Ende Berichtsperiode	35 880,3250	41 194,8460
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-5 314,5210	-21 545,3930
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	33 715,1840	39 552,2800
Ausgegebene Anteile	5 054,8890	3 218,7070
Zurückgenommene Anteile	-4 048,1600	-9 055,8030
Bestand Ende Berichtsperiode	34 721,9130	33 715,1840
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 006,7290	-5 837,0960

Ausschüttung für 2018/2019

Klasse I-A2

(Gegen Coupon Nr. 2 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	1.214
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	1.210
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.424
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2020)	USD	0.786

Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2020)	USD	1.210

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 31 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	8.703
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	8.700
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-3.045
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2020)	USD	5.655

Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2020)	USD	8.700

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	1.271
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	1.270
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.445
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2020)	USD	0.825

Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2020)	USD	1.270

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.9.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	---------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

China

BRILLIANCE CHINA USD0.01*	HKD	1 062 000		1 062 000				
CHINA CONST BK 'H'CNY1*	HKD	5 649 900		5 649 900				
CHINA JINMAO HOLDI NPV*	HKD		594 000		594 000	396 419	0,45	
CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1*	HKD	312 000	50 000	28 000	334 000	1 336 136	1,53	
CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1*	HKD		292 000		292 000	1 397 272	1,60	
CHINA MOBILE LTD NPV*	HKD	271 500		8 500	263 000	2 141 131	2,45	
CHINA O/SEAS LAND HKD0.10*	HKD	357 840		24 000	333 840	1 056 469	1,21	
CHINA RES LAND HKD0.10*	HKD	215 777		20 000	195 777	835 650	0,96	5 901
CHINA SHENHUA ENER 'H'CNY1.00*	HKD	129 500	256 000	385 500				
CHINA TELECOM CORP 'H'CNY1*	HKD	2 202 000		2 202 000				
CHINA UNICOM (HK) HKD0.10*	HKD	366 000		366 000				
CHINA VANKE CO 'H'CNY1*	HKD	256 700		116 500	140 200	512 554	0,59	65 380
CNOOC LTD HKD0.02*	HKD	1 467 000	540 000	250 000	1 757 000	2 636 610	3,02	
DONG-E-E-JIAO CO 'A'CNY1*	CNY	42 100		42 100				
GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1*	CNY		453 500		453 500	3 783 786	4,33	
HANGZHOU HIKVISION 'A'CNY1*	CNY	148 400		148 400				
HUAYU AUTOMOTIVE S 'A'CNY1*	CNY	97 866	57 700		155 566	555 230	0,64	
INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1*	HKD	2 494 725		2 494 725				
JIANGSU HENGRUI ME 'A'CNY1*	CNY	119 300	178 090	82 700	214 690	2 773 265	3,17	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A*	CNY	13 800	3 900	8 700	9 000	1 509 522	1,73	
LUXSHARE PRECISION 'A'CNY1*	CNY		363 481	363 481				
PING AN INSURANCE 'H'CNY1*	HKD	481 000		17 000	464 000	5 373 180	6,15	464 000
SHENZHEN SUNWAY CO 'A'CNY1*	CNY		119 800	119 800				
SINO BIOPHARMACEUT HKD0.025*	HKD	762 000	314 000	729 000	347 000	518 948	0,59	
TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002*	HKD	179 300		4 600	174 700	7 151 449	8,19	
YIBIN WULIANGYE 'A'CNY1*	CNY	63 500		63 500				
ZHENGZHOU YUTONG C 'A'CNY1*	CNY	83 379		83 379				
Total China						31 977 621	36,60	

Hongkong

AIA GROUP LTD NPV*	HKD		246 200		246 200	2 464 608	2,82	
ASM PACIFIC TECH HKD0.10*	HKD	42 700		42 700				
CK ASSET HOLDINGS HKD1*	HKD	22 004		22 004				
CK INFRASTRUCTURE HKD1*	HKD	35 500	149 000		184 500	1 329 006	1,52	30 500
GALAXY ENTERTAINME HKD0.10*	HKD	47 000	40 000		87 000	601 152	0,69	87 000
HANSON PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD*	HKD		226 000	144 000	82 000	250 080	0,29	
MGM CHINA HLDGS LT HKD1*	HKD	122 800		122 800				
MINTH GRP HKD0.1*	HKD	52 000		52 000				
NEW WORLD DEVEL CO HKD1*	HKD	286 000			286 000	410 203	0,47	
SSY GROUP LIMITED HKD0.02*	HKD		326 000		326 000	272 890	0,31	
SUN HUNG KAI PROP NPV*	HKD	75 421		5 500	69 921	1 060 856	1,21	
SWIRE PROPERTIES LTD HKD1*	HKD	126 600			126 600	399 023	0,46	
WH GROUP LTD USD0.0001*	HKD	634 000	38 000	672 000				
Total Hongkong						6 787 818	7,77	

Indien

AXIS BANK INR2*	INR		90 332		90 332	936 671	1,07	
BHARAT PETROL CORP INR10*	INR	205 873		205 873				
DALMIA BHARAT ENTE INR2*	INR	458		458				
GAIL INDIA LTD INR10*	INR	170 961	55 998	226 959				
HCL TECHNOLOGIES INR2*	INR	61 678	23 236		84 914	1 390 359	1,59	
ICICI PRUDENTIAL L INR10*	INR	8 088		8 088				
INDUSIND BANK INR10*	INR	33 643		33 643				
ITC INR1*	INR	278 704	41 220	19 797	300 127	1 088 921	1,25	
MAHINDRA &MAHINDRA INR5*	INR	219 466		102 041	117 425	1 002 806	1,15	
MINDA INDUSTRIES INR2*	INR		37 200		37 200	192 985	0,22	
POWER GRID CORP ORD INR10*	INR	551 109		551 109				
TECH MAHINDRA INR5*	INR		83 936		83 936	873 482	1,00	
Total Indien						5 485 224	6,28	

Indonesien

BK MANDIRI IDR250*	IDR	5 542 700			5 542 700	2 773 917	3,18	
GUDANG GARAM(PERUS IDR500)*	IDR	145 800		72 700	73 100	292 150	0,33	
P.T. ASTRA INTL IDR50*	IDR		2 987 900		2 987 900	1 479 369	1,69	
PT BANK NEGARA IND LKD SHS(IDR7500 & IDR375)*	IDR	1 682 500			1 682 500	919 939	1,05	
UTD TRACTORS IDR250*	IDR	92 600		92 600				
Total Indonesien						5 465 376	6,26	

Macau

SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S**	HKD	300 000			300 000	1 483 405	1,70	300 000
Total Macau						1 483 405	1,70	

Malaysia

CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1*	MYR	1 280 688	390 717		1 671 405	2 100 006	2,40	
Total Malaysia						2 100 006	2,40	

Philippinen

LT GROUP INC PHP1*	PHP	1 031 900	281 600		1 313 500	345 297	0,40	
PHILIPPINE SEVEN PHP1*	PHP	350 340		150 300	200 040	587 367	0,67	
Total Philippinen						932 664	1,07	

Singapur

SEMBCORP MARINE SGD0.10*	SGD	212 900	140 800	353 700				
Total Singapur							0,00	

Südkorea

HYUNDAI MOBIS KRW5000*	KRW	1 104			1 104	225 839	0,26	
KOREA SHIP & O ENG KRW5000*	KRW	6 046		2 400	3 646	382 322	0,44	
LG CHEMICAL KRW5000*	KRW	7 184		7 184				
LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000*	KRW	1 211		302	909	985 215	1,13	

Titel		30.9.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
LOTTE CHEMICAL CO KRW5000*	KRW	6 984		6 984				
ORANGE LIFE INSURANCE LTD*	KRW		30 226	30 226				
POSCO KRW5000*	KRW	5 314		5 314				
SAMSUNG ELECTRONIC KRW100*	KRW	139 566		46 626	92 940	4 026 108	4,61	
SAMSUNG ENGINEER KRW5000*	KRW	21 777	18 900		40 677	622 331	0,71	
SAMSUNG SDI KRW5000*	KRW		4 670		4 670	913 168	1,05	
SHINHAN FIN GROUP KRW5000*	KRW	32 329		32 329				
SK HYNIX INC KRW5000*	KRW	25 484	6 740		32 224	2 271 149	2,60	
SK INNOVATION CO KRW5000*	KRW		12 337		12 337	1 696 609	1,94	
Total Südkorea						11 122 740	12,73	
Taiwan								
ASPEED TECHNOLOGY TWD10*	TWD		16 000		16 000	419 441	0,48	
TAIWAN SEMICON MAN TWD10*	TWD	679 000		115 000	564 000	5 530 592	6,33	
Total Taiwan						5 950 034	6,81	
Vereinigte Staaten								
HOLLYSYS AUTOMATIO COM STK USD0.0001*	USD		8 220		8 220	116 971	0,13	
Total Vereinigte Staaten						116 971	0,13	
Total Inhaberaktien						71 421 858	81,75	
Vorzugsaktien								
Südkorea								
SAMSUNG ELECTRONIC PFD KRW100*	KRW	21 632		5 618	16 014	565 022	0,65	
Total Südkorea						565 022	0,65	
Total Vorzugsaktien						565 022	0,65	
Namensaktien								
China								
YIHAI INTERNATIONA USD0.00001*	HKD	220 000		188 000	32 000	218 051	0,25	
Total China						218 051	0,25	
Indien								
DALMIA BHARAT LTD INR2.00*	INR		916		916	10 446	0,01	
HDFC BANK INR1*	INR		130 888		130 888	2 267 722	2,60	
ODISHA CEMENT LTD INR10*	INR		916	916				
Total Indien						2 278 167	2,61	
Taiwan								
ASE TECHNOLOGY HOL TWD10*	TWD		332 000		332 000	867 069	0,99	
Total Taiwan						867 069	0,99	
Thailand								
OSOTSPA PCL THB1 (ALIEN)*	THB		486 200	138 900	347 300	488 831	0,56	
Total Thailand						488 831	0,56	
Total Namensaktien						3 852 118	4,41	
Depository Receipts								
China								
ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR*	USD	23 779		561	23 218	4 121 892	4,72	
JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS*	USD		54 500	54 500				
NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001*	USD	3 600		200	3 400	972 876	1,11	3 400
NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR*	USD	7 000			7 000	858 480	0,98	76
NOAH HOLDINGS LTD ADR EA REPR 0.5 ORD SHS*	USD	18 300			18 300	572 790	0,66	18 300
TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS*	USD	25 000		1 400	23 600	1 012 676	1,16	
Total China						7 538 714	8,63	
Thailand								
BANGKOK BANK THB10 (NVDR)*	THB		272 900		272 900	1 572 598	1,80	
SIAM CEMENT CO THB1 (NVDR)*	THB	21 100	57 700		78 800	957 761	1,10	
Total Thailand						2 530 359	2,90	
Total Depository Receipts						10 069 073	11,53	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						85 908 070	98,34	

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

Inhaberaktien								
Indien								
HDFC BANK INR2**	INR	65 444		65 444				
Total Indien							0,00	
Total Inhaberaktien							0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							0,00	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						85 908 070 9 496 633	98,34 10,87)	
Bankguthaben auf Sicht						1 357 559	1,55	
Sonstige Vermögenswerte						95 864	0,11	
Gesamtfondsvermögen						87 361 493	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-760 129		
Andere Verbindlichkeiten						-52 047		
Nettofondsvermögen						86 549 317		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	85 908 070	98,34
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	85 908 070	98,34

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				
HKD	690 000	USD	88 033	19.10.2018
HKD	2 515 000	USD	321 089	28.12.2018
HKD	360 000	USD	45 961	03.01.2019
USD	258 767	HKD	2 030 000	08.02.2019
HKD	2 100 000	USD	267 535	08.04.2019
HKD	1 050 000	USD	133 786	14.05.2019
USD	280 821	HKD	2 200 000	14.06.2019

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 SFAMA 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-A2: 0,70%
- Klasse P: 1,84%
- 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 auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

CHF 1 = USD 1.013428	MYR 1 = USD 0.239320
CNY 1 = USD 0.142138	PHP 1 = USD 0.019706
HKD 1 = USD 0.127605	SGD 1 = USD 0.734241
IDR 1 = USD 0.000071	THB 1 = USD 0.033118
INR 1 = USD 0.014082	TWD 1 = USD 0.032851
KRW 1 = USD 0.000860	

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

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2019	30.9.2018	30.9.2017
Nettofondsvermögen in USD		137 157 881.82	141 848 022.76	172 573 004.81
Klasse P	CH0000966991			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		111.42	103.79	110.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		111.12	103.57	110.66
Anzahl Anteile im Umlauf		1 002 113,9720	1 110 841,6810	1 277 696,9240
Klasse P (CHF hedged)	CH0186920168			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		138.67	134.02	147.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		138.30	133.74	147.65
Anzahl Anteile im Umlauf		27 653,4350	32 140,6050	41 050,0730
Klasse Q	CH0203271801			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		155.19	143.23	150.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		154.77	142.93	151.31
Anzahl Anteile im Umlauf		85 501,2670	92 605,1640	93 049,4840
Klasse Q (CHF hedged)	CH0289835073			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		139.22	133.37	145.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		138.84	133.09	145.58
Anzahl Anteile im Umlauf		59 171,3700	65 099,3870	74 838,1840

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse P	USD	22.3% ³	-6.3%	30.5%
Klasse P (CHF hedged)	CHF	18.3% ³	-9.3%	27.4%
Klasse Q	USD	23.7% ³	-5.2%	32.0%
Klasse Q (CHF hedged)	CHF	19.6% ³	-8.2%	28.9%

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

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

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

Im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. Oktober 2019 legten Aktien der asiatischen Schwellenländer kräftig zu. Die Handelsspannungen zwischen den USA und China und die Besorgnis über die Verlangsamung des globalen Wachstums führten zu heftigen Marktschwankungen. Nachdem die Märkte im 4. Quartal 2018 gefallen waren, erholten sie sich Anfang 2019, nur um angesichts der Gefahr von Zollerhöhungen erneut abzurutschen. In letzter Zeit nahm der Optimismus wieder zu, da die Handelsverhandlungen offenbar wieder besser liefen. Die Sektoren Immobilien, IT und Nicht-Basiskonsumgüter stiegen am stärksten.

Das Teilvermögen erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. China trug am meisten dazu bei, gefolgt von Indien. Auf der Sektorebene trugen die Bereiche Finanzwesen und Basiskonsumgüter am meisten zur Wertentwicklung bei. Unter den Einzeltiteln leisteten Kweichow Moutai, Taiwan Semiconductor Manufacturing, Tencent und Alibaba bedeutende positive Beiträge, während Gayatri Projects das Ergebnis am stärksten belastete. Im 2. Quartal 2019 reduzierte das Teilvermögen sein Engagement in China weiter, um die gesamtwirtschaftlichen Risiken unter Kontrolle zu halten. Dennoch beurteilen wir die langfristige Entwicklung nach wie vor positiv.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Alibaba Group Holdings	8,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7,92
Tencent Holdings Ltd	7,46
Samsung Electronics Co Ltd	7,45
Ping An Insurance	5,44
HDFC Bank Ltd	3,77
TAL Education Group	3,56
AIA Group Ltd	3,37
Axis Bank Ltd	3,25
Bank Mandiri Persero	3,21
Übrige	44,74
Total	98,43

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Elektronik & Halbleiter	20,24
Banken & Kreditinstitute	19,33
Versicherungen	9,74
Internet, Software & IT-Dienste	9,25
Diverse Dienstleistungen	8,26
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7,41
Immobilien	3,57
Gesundheits- & Sozialwesen	3,56
Tabak & alkoholische Getränke	2,61
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2,34
Übrige	12,12
Total	98,43

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2019	30.9.2018
	USD	USD
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 024 074.92	1 322 251.76
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	136 276 057.35	141 000 847.36
Derivative Finanzinstrumente	21 420.12	-249 278.62
Sonstige Vermögenswerte	124 395.37	227 962.08
Gesamtfondsvermögen	138 445 947.76	142 301 782.58
Aufgenommene Kredite	-1 142 420.79	-327 925.65
Andere Verbindlichkeiten	-145 645.15	-125 834.17
Nettofondsvermögen	137 157 881.82	141 848 022.76

Erfolgsrechnung

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	8 965.61	6 884.72
Negativzinsen	-86.00	-106.25
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	2 045 852.94	2 500 180.08
– aus Gratisaktien	8 124.08	38 008.16
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	212 763.18	152 985.50
Erträge der Effektenleihe	33 034.01	37 027.41
Erträge der derivativen Finanzinstrumente	0.00	97 206.01
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3 953.63	-13 192.30
Total Ertrag	2 304 700.19	2 818 993.33
Aufwand		
Fondsvertragliche Vergütung an Manager von Zielfonds	-442.12	0.00
Passivzinsen	-4 083.53	-754.92
Prüfaufwand	-18 445.50	-16 628.32
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-2 790 557.41	-3 222 892.09
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P (CHF hedged)	-102 622.38	-126 598.72
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-164 543.18	-176 412.12
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q (CHF hedged)	-107 955.42	-136 165.78
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	1 195 845.58	1 162 792.39
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P (CHF hedged) ¹	44 254.01	45 599.23
Sonstige Aufwendungen	-7 740.76	-14 599.48
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	25 929.49	49 558.82
Total Aufwand	-1 930 361.22	-2 436 100.99
Nettoertrag	374 338.97	382 892.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	531 803.12	20 656 839.53
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-1 195 845.58	-1 162 792.39
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P (CHF hedged) ¹	-44 254.01	-45 599.23
Realisierter Erfolg	-333 957.50	19 831 340.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 456 386.85	-27 905 925.84
Gesamterfolg	9 122 429.35	-8 074 585.59

Verwendung des Erfolges

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	374 338.97	382 892.34
Vortrag des Vorjahres	1 788.28	4 805.49
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	376 127.25	387 697.83
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-370 804.39	-385 909.55
Vortrag auf neue Rechnung	5 322.86	1 788.28

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

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	141 848 022.76	172 573 004.81
Ordentliche Jahresausschüttung	-374 519.35	-345 217.75
Saldo aus dem Anteilverkehr	-13 438 050.94	-22 305 178.71
Gesamterfolg	9 122 429.35	-8 074 585.59
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	137 157 881.82	141 848 022.76

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 110 841,6810	1 277 696,9240
Ausgegebene Anteile	11 274,4400	18 430,7170
Zurückgenommene Anteile	-120 002,1490	-185 285,9600
Bestand Ende Berichtsperiode	1 002 113,9720	1 110 841,6810

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen -108 727,7090 -166 855,2430

Klasse P (CHF hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	32 140,6050	41 050,0730
Ausgegebene Anteile	4 231,6770	11 920,6040
Zurückgenommene Anteile	-8 718,8470	-20 830,0720
Bestand Ende Berichtsperiode	27 653,4350	32 140,6050

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen -4 487,1700 -8 909,4680

Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	92 605,1640	93 049,4840
Ausgegebene Anteile	8 185,1530	11 678,5080
Zurückgenommene Anteile	-15 289,0500	-12 122,8280
Bestand Ende Berichtsperiode	85 501,2670	92 605,1640

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen -7 103,8970 -444,3200

Klasse Q (CHF hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	65 099,3870	74 838,1840
Ausgegebene Anteile	3 540,7080	7 493,2360
Zurückgenommene Anteile	-9 468,7250	-17 232,0330
Bestand Ende Berichtsperiode	59 171,3700	65 099,3870

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen -5 928,0170 -9 738,7970

Ausschüttung für 2018/2019

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 23 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	0.28400
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	0.28000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.09800
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2020)	USD	0.18200

Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2020)	USD	0.28000

Klasse P (CHF hedged)

(Gegen Coupon Nr. 9 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.34445
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	CHF	0.34000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.11900
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2020)	CHF	0.22100

Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2020)	CHF	0.34000

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	0.60861
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	0.60000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.21000
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2020)	USD	0.39000

Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2020)	USD	0.60000

Klasse Q (CHF hedged)

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.49749
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	CHF	0.49000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.17150
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2020)	CHF	0.31850

Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 16.1.2020)	CHF	0.49000

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.9.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
China								
ANGANG STEEL 'H'CNY1*	HKD	936 000		936 000				
BRILLIANCE CHINA USD0.01*	HKD	926 000		926 000				
CHINA CONST BK 'H'CNY1*	HKD	8 110 450		8 110 450				
CHINA EVERBRIGHT HKD1*	HKD		630 000		630 000	935 751	0,68	
CHINA JINMAO HOLDI NPV*	HKD		1 306 000		1 306 000	871 589	0,63	212 572
CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1*	HKD		684 000		684 000	2 736 279	1,98	300 000
CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1*	HKD		865 000		865 000	4 139 178	2,99	
CHINA MOBILE LTD NPV*	HKD	386 000	286 500	498 500	174 000	1 416 566	1,02	
CHINA O/SEAS LAND HKD0.10*	HKD	1 018 000	132 000	532 000	618 000	1 955 721	1,41	
CNOOC LTD HKD0.02*	HKD	1 720 000	95 000	667 000	1 148 000	1 722 725	1,24	
CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10*	HKD		738 000		738 000	1 897 572	1,37	
DONG-E-E-JIAO CO 'A'CNY1*	CNY	151 700		151 700				
GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1*	CNY		299 200	52 000	247 200	2 062 518	1,49	
HANGZHOU HIKVISION 'A'CNY1*	CNY	360 700		360 700				
IMONGOLIA YILI IN 'A'CNY1*	CNY		375 851	375 851				
INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1*	HKD	4 593 000	818 000	5 411 000				
JIANGSU HENGRI ME 'A'CNY1*	CNY		78 318	1	78 317	1 011 662	0,73	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A*	CNY	38 340	8 100	24 900	21 540	3 612 789	2,61	
LUXSHARE PRECISION 'A'CNY1*	CNY		452 100	452 100				
MIDEA GROUP CO LTD CNY1*	CNY		124 415		124 415	981 470	0,71	
PING AN BANK CO LT 'A'CNY1*	CNY		1 313 692		1 313 692	3 036 165	2,19	
PING AN INSURANCE 'H'CNY1*	HKD	606 500	143 000	99 500	650 000	7 527 084	5,44	650 000
SINO BIOPHARMACEUT HKD0.025*	HKD		1 218 000	248 000	970 000	1 450 662	1,05	941 000
TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002*	HKD	295 600	29 800	73 000	252 400	10 332 145	7,46	
YIBIN WULIANGYE 'A'CNY1*	CNY	255 838	16 150	271 988				
Total China						45 689 876	33,00	
Hongkong								
AIA GROUP LTD NPV*	HKD	421 800	171 200	127 400	465 600	4 660 931	3,37	
GALAXY ENTERTAINME HKD0.10*	HKD		263 000	41 000	222 000	1 533 975	1,11	222 000
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD*	HKD		470 000	70 574	399 426	1 218 151	0,88	
HONG KONG EXCHANGE HKD1*	HKD		39 600	7 700	31 900	997 295	0,72	
Total Hongkong						8 410 351	6,07	
Indien								
AXIS BANK INR2*	INR		433 927		433 927	4 499 479	3,25	
BANDHAN BANK LTD*	INR		38 905		38 905	335 452	0,24	
BHARAT PETROL CORP INR10*	INR	367 926		367 926				
DLF LIMITED INR2*	INR		818 620		818 620	2 113 032	1,53	
GAIL INDIA LTD INR10*	INR	197 474		197 474				
GAYATRI HIGHWAYS L INR2*	INR	216 163			216 163	913	0,00	
GAYATRI PROJECTS INR2*	INR	265 071			265 071	486 185	0,35	
HCL TECHNOLOGIES INR2*	INR	142 156	8 622		150 778	2 468 798	1,78	
HINDUSTAN PETROL INR10*	INR	271 919	23 543	295 462				
HOUSING DEVEL FIN INR2*	INR	84 858	10 289	2 141	93 006	2 792 152	2,02	
ICICI PRUDENTIAL L INR10*	INR	160 112	112 522	92 605	180 029	1 294 067	0,93	
INDUSIND BANK INR10*	INR	69 983	15 000	84 983				
ITC INR1*	INR		156 684	156 684				
NATCO PHARMA LTD INR2*	INR	76 080			76 080	631 240	0,46	
PETRONET LNG INR10*	INR	358 706		358 706				
PI INDUSTRIES INR1*	INR	68 699		25 861	42 838	861 729	0,62	
POWER GRID CORP ORD INR10*	INR	559 091		90 500	468 591	1 308 842	0,95	
SRF LIMITED INR10*	INR	47 216	4 157	30 601	20 772	847 180	0,61	
TATA MOTORS LTD. 'A' INR2*	INR	293 883		293 883				
TATA MOTORS LTD. INR 2*	INR	195 665		195 665				
Total Indien						17 639 069	12,74	
Indonesien								
BK MANDIRI IDR250*	IDR	8 120 000	1 009 500	261 000	8 868 500	4 438 357	3,21	
PT BANK NEGARA IND LKD SHS(IDR7500 & IDR375)*	IDR	1 976 400		1 976 400				
SEMEN INDONESIA IDR100*	IDR	1 568 300		1 568 300				
TEMPO SCAN PACIFIC IDR50*	IDR	545 020		545 020				
Total Indonesien						4 438 357	3,21	
Macau								
SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S*	HKD		132 800		132 800	656 654	0,47	132 800
Total Macau						656 654	0,47	
Malaysia								
CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1*	MYR	745 700	1 079 911	166 900	1 658 711	2 084 057	1,51	
Total Malaysia						2 084 057	1,51	
Philippinen								
LT GROUP INC PHP1*	PHP	2 325 100		2 325 100				
PHILIPPINE SEVEN PHP1*	PHP	322 280		108 610	213 670	627 389	0,45	
Total Philippinen						627 389	0,45	
Singapur								
SEMBCORP MARINE SGD0.10*	SGD	508 100		508 100				
Total Singapur							0,00	
Südkorea								
LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000*	KRW	2 382	574		2 956	3 203 847	2,31	
LOTTE CHEMICAL CO KRW5000*	KRW	7 023		7 023				
POSCO KRW5000*	KRW	8 117		8 117				
SAMSUNG ELECTRONIC KRW100*	KRW	312 683	20 524	106 207	227 000	9 833 512	7,10	
SAMSUNG ENGINEER KRW5000*	KRW	43 322		43 322				
SAMSUNG SDI KRW5000*	KRW		9 249		9 249	1 808 541	1,31	
SK HYNIX INC KRW5000*	KRW	39 284	48 208	29 133	58 359	4 113 144	2,97	
SK INNOVATION CO KRW5000*	KRW		7 295	480	6 815	937 213	0,68	
Total Südkorea						19 896 257	14,37	

Titel		30.9.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Taiwan								
TAIWAN SEMICON MAN TWD10*	TWD	1 356 554		238 000	1 118 554	10 968 557	7,92	
Total Taiwan						10 968 557	7,92	
Thailand								
BANGKOK BANK THB10(ALIEN MKT)*	THB		12 600		12 600	72 817	0,05	
SIAM MAKRO THB0.5(ALIEN MKT)*	THB	498 900		498 900				
Total Thailand						72 817	0,05	
Total Inhaberaktien						110 483 383	79,80	
Vorzugsaktien								
Südkorea								
SAMSUNG ELECTRONIC PFD KRW100*	KRW	23 842		10 107	13 735	484 612	0,35	
Total Südkorea						484 612	0,35	
Total Vorzugsaktien						484 612	0,35	
Namensaktien								
Indien								
HDFC BANK INR1*	INR		315 200	14 108	301 092	5 216 619	3,77	
Total Indien						5 216 619	3,77	
Taiwan								
ASE TECHNOLOGY HOL TWD10*	TWD		319 000		319 000	833 117	0,60	
Total Taiwan						833 117	0,60	
Thailand								
OSOTSPA PCL THB1 (ALIEN)*	THB		596 600		596 600	839 725	0,61	
Total Thailand						839 725	0,61	
Total Namensaktien						6 889 461	4,98	
Depository Receipts								
China								
ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR*	USD	72 613	7 366	15 599	64 380	11 429 381	8,26	
CHINA MOBILE LTD SPON ADR REP 5 ORD HKD0.10*	USD	11 981	5 100	10 429	6 652	269 672	0,19	6 652
CNOOC LTD SPONSORED ADR*	USD	400		400				
NETEASE INC ADR REP 25 COM US\$0.0001*	USD		2 700	2 700				
NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR*	USD	16 019		16 019				
NOAH HOLDINGS LTD ADR EA REPR 0.5 ORD SHS*	USD	25 235	4 453	22 626	7 062	221 041	0,16	7 062
TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS*	USD	94 456	48 500	28 200	114 756	4 924 180	3,56	
Total China						16 844 274	12,17	
Indien								
TATA MTRS LTD SPONSORED ADR*	USD	15 400		15 400				
Total Indien							0,00	
Taiwan								
TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10*	USD	34 100		34 100				
Total Taiwan							0,00	
Thailand								
BANGKOK BANK THB10 (NVDR)*	THB	110 500	284 700	122 000	273 200	1 574 327	1,14	
Total Thailand						1 574 327	1,14	
Total Depository Receipts						18 418 601	13,30	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						136 276 057	98,43	

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

Inhaberaktien								
Indien								
HDFC BANK INR2**	INR	163 290	29 163	192 453				
Total Indien							0,00	
Total Inhaberaktien							0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							0,00	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						136 276 057 12 957 704	98,43 9,36)	
Bankguthaben auf Sicht						2 024 075	1,46	
Derivative Finanzinstrumente						21 420	0,02	
Sonstige Vermögenswerte						124 396	0,09	
Gesamtfondsvermögen						138 445 948	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-1 142 421		
Andere Verbindlichkeiten						-145 645		
Nettofondsvermögen						137 157 882		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	136 276 057	98,43
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	21 420	0,02
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	136 297 477	98,45

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in USD	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
USD	11 686 134	CHF	11 532 800	25.11.2019	19 771	0.01
USD	235 559	CHF	233 700	25.11.2019	1 649	0.01
					21 420	0.02

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				
HKD	1 315 000	USD	168 059	03.10.2018
USD	155 076	HKD	1 215 000	09.10.2018
CHF	373 500	USD	377 181	24.10.2018
CHF	461 100	USD	464 870	26.10.2018
CHF	236 400	USD	238 952	26.10.2018
CHF	146 700	USD	148 775	26.10.2018
CHF	120 000	USD	121 334	26.10.2018
USD	29 553	CHF	29 400	26.11.2018
USD	11 564 071	CHF	11 491 900	26.11.2018
CHF	273 800	USD	274 166	26.11.2018
CHF	233 300	USD	233 688	26.11.2018
USD	797 333	CHF	799 900	26.11.2018
CHF	220 100	USD	220 969	26.11.2018
CHF	154 800	USD	153 733	26.11.2018
USD	273 861	CHF	272 700	26.11.2018
CHF	224 000	USD	225 341	26.11.2018
USD	546 085	HKD	4 275 000	28.12.2018
USD	11 637 618	CHF	11 487 900	24.01.2019
CHF	272 500	USD	275 691	24.01.2019
USD	244 791	CHF	243 300	24.01.2019
USD	225 152	CHF	223 000	24.01.2019
USD	127 810	CHF	126 800	24.01.2019
USD	329 423	CHF	327 400	24.01.2019
CHF	459 500	USD	465 271	24.01.2019
CHF	154 300	USD	156 217	24.01.2019
CHF	219 100	USD	223 831	24.01.2019
USD	176 203	CHF	171 900	24.01.2019
USD	290 765	CHF	285 600	24.01.2019
CHF	336 000	USD	342 564	24.01.2019
USD	169 580	CHF	168 600	24.01.2019
USD	11 661 131	CHF	11 593 100	25.02.2019
USD	275 867	CHF	273 500	25.02.2019
USD	251 195	CHF	250 300	25.02.2019
CHF	137 000	USD	136 207	25.02.2019
USD	11 996 023	CHF	11 979 900	25.03.2019
USD	192 617	CHF	192 200	25.03.2019
USD	167 645	CHF	167 000	25.03.2019
CHF	173 600	USD	172 608	25.03.2019
USD	193 960	CHF	194 700	25.03.2019
USD	173 522	CHF	173 000	25.03.2019
CHF	12 662 497	CHF	12 533 200	24.04.2019
CHF	145 700	USD	146 869	24.04.2019
USD	270 057	CHF	268 800	24.04.2019
CHF	170 000	USD	170 203	24.04.2019
USD	267 656	CHF	267 900	24.04.2019
CHF	12 754 200	USD	12 625 171	24.04.2019
HKD	990 000	USD	126 147	15.05.2019
USD	12 661 493	CHF	12 754 200	24.05.2019
CHF	87 000	USD	85 575	24.05.2019
CHF	444 700	USD	439 550	24.05.2019
CHF	166 300	USD	165 364	24.05.2019
CHF	184 100	USD	182 274	24.05.2019
CHF	223 600	USD	221 323	24.05.2019
USD	169 769	HKD	1 330 000	14.06.2019
USD	11 558 207	CHF	11 648 500	24.06.2019
USD	232 935	CHF	231 500	24.06.2019
CHF	213 400	USD	213 377	24.06.2019
USD	11 847 632	CHF	11 666 600	24.07.2019
USD	562 475	CHF	547 900	24.07.2019
USD	234 618	CHF	230 900	24.07.2019
CHF	215 000	USD	216 969	24.07.2019
CHF	229 800	USD	232 629	24.07.2019

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	134 510	CHF	132 400	24.07.2019
USD	12 395 854	CHF	12 133 000	27.08.2019
CHF	143 000	USD	145 652	27.08.2019
CHF	141 000	USD	142 820	27.08.2019
CHF	194 000	USD	197 663	27.08.2019
CHF	678 200	USD	694 772	27.08.2019
USD	283 998	CHF	278 700	27.08.2019
USD	11 433 357	CHF	11 255 500	27.09.2019
CHF	229 900	USD	234 868	27.09.2019
USD	247 352	CHF	243 800	27.09.2019
USD	272 950	CHF	270 000	27.09.2019
CHF	157 000	USD	158 290	27.09.2019
HKD	1 420 000	USD	181 105	03.10.2019
USD	11 578 175	CHF	11 382 400	25.10.2019
CHF	295 100	USD	296 253	25.10.2019
USD	123 014	CHF	122 400	25.10.2019
USD	323 895	CHF	323 100	25.10.2019
USD	11 686 134	CHF	11 532 800	25.11.2019
USD	235 559	CHF	233 700	25.11.2019

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in USD	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	0,00	0,00%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	0,00	0,00%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0,00	0,00%

Das Währungsrisiko bezieht sich auf die nicht-währungs-
abgesicherten Fondsanteilsklassen. Die währungsabgesi-
cherten Fondsanteilsklassen 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.; ¹
Klasse Q:	1,20% p.a.;
Klasse Q (CHF hedged):	1,25% p.a.; ²

– 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.

¹ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 16.09.2019 von 2,34% auf 2,39% p.a.
erhöht.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 16.09.2019 von 1,20% auf 1,25% p.a.
erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur
Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio
(TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA 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 annualisiert:

Klasse P:	2,39%
Klasse P (CHF hedged):	2,41%
Klasse Q:	1,24%
Klasse Q (CHF hedged):	1,25%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnun-
gen 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 auf 2%
des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt
werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkon-
forme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die
im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögens-
zuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermö-
gensabfluss 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 füh-
ren. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des
Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewe-
gungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewir-
ken. 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 1.013428	MYR 1 =	USD 0.239320
CNY 1 =	USD 0.142138	PHP 1 =	USD 0.019706
HKD 1 =	USD 0.127605	SGD 1 =	USD 0.734241
IDR 1 =	USD 0.000071	THB 1 =	USD 0.033118
INR 1 =	USD 0.014082	TWD 1 =	USD 0.032851
KRW 1 =	USD 0.000860		

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2019	30.9.2018	30.9.2017
Nettofondsvermögen in EUR		128 301 640.09	143 797 874.31	154 200 668.80
Klasse P	CH0002791702			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		717.35	694.71	652.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		717.13	694.36	652.23
Anzahl Anteile im Umlauf		162 470,7280	189 407,6590	216 677,9150
Klasse Q	CH0203271504			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		110.97	106.84	99.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		110.94	106.79	99.69
Anzahl Anteile im Umlauf		105 910,2150	114 326,9260	128 073,7600

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse P	EUR	10.9% ³	8.0%	8.2%
Klasse Q	EUR	12.1% ³	9.2%	9.3%

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 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. Oktober 2018 bis zum 31. Oktober 2019 begann mit einer massiven Talfahrt der Märkte, da das schwächere Wachstum der Weltwirtschaft und die geopolitischen Risiken die Stimmung trübten. Zu Beginn des Jahres 2019 erholten sich die Märkte jedoch wieder kräftig, da der Optimismus der Anleger über die Handelsgespräche zwischen den USA und China zunahm. Später im Jahr sorgten die Zentralbanken für geldpolitische Impulse, während die Risikobereitschaft an den Aktienmarkt zurückkehrte.

Das Teilvermögen verzeichnete im Rechnungsjahr eine positive absolute Wertentwicklung. Wir profitierten von unserem Engagement und der Aktienausswahl im IT-Sektor, wo unter anderem das Softwareunternehmen SAP kräftig Auftrieb erhielt. Im Versorgungs- und im Grundstoffsektor war die Titelauswahl ebenfalls vorteilhaft, wobei auch unsere vorsichtige Haltung bei Kommunikationsdiensten der Wertentwicklung zugutekam. Unsere Zurückhaltung bei Industrietiteln und die Bevorzugung des Finanzwesens schlugen jedoch negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Nestle SA	5,35
AstraZeneca PLC	4,62
NOVARTIS AG	4,03
BP PLC	3,99
SAP AG	3,48
ASML Holding NV	3,05
Safran SA	2,92
BNP Paribas SA	2,91
Allianz SE	2,80
Unilever NV	2,66
Übrige	61,95
Total	97,76

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens

Frankreich	25,90
Grossbritannien	15,34
Schweiz	13,28
Niederlande	11,33
Deutschland	10,49
Vereinigte Staaten	3,84
Spanien	3,64
Italien	2,78
Dänemark	2,56
Finnland	2,54
Übrige	6,06
Total	97,76

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2019	30.9.2018
Verkehrswerte	EUR	EUR
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 469 380.39	6 830 955.63
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	123 827 717.15	139 945 928.19
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 948 050.97	345 584.85
Derivative Finanzinstrumente	39 793.05	0.00
Sonstige Vermögenswerte	372 172.21	319 696.13
Gesamtfondsvermögen	128 657 113.77	147 442 164.80
Aufgenommene Kredite	-367.68	-3 349 834.84
Andere Verbindlichkeiten	-355 106.00	-294 455.65
Nettofondsvermögen	128 301 640.09	143 797 874.31

Erfolgsrechnung

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
Ertrag	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	1 258.25	145.16
Negativzinsen	-1 992.42	-332.95
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	2 523 163.31	1 971 112.32
– aus Gratisaktien	143 232.54	185 125.21
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	15 587.48	6 399.77
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	977 515.34	1 021 239.77
Erträge der Effektenleihe	84 831.89	101 391.66
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	18 310.10	-2 201.17
Total Ertrag	3 761 906.49	3 282 879.77
Aufwand		
Passivzinsen	-760.22	-580.04
Prüfaufwand	-12 454.63	-12 167.37
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-2 618 329.61	-2 688 485.55
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-126 092.92	-117 987.97
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	876 768.10	715 361.77
Sonstige Aufwendungen	-4 700.30	-9 477.37
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-130 395.09	-26 889.32
Total Aufwand	-2 015 964.67	-2 140 225.85
Nettoertrag	1 745 941.82	1 142 653.92
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	7 867 345.50	11 164 371.11
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-876 768.10	-715 361.77
Realisierter Erfolg	8 736 519.22	11 591 663.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 186 397.10	-511 737.45
Gesamterfolg	4 550 122.12	11 079 925.81

Verwendung des Erfolges

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 745 941.82	1 142 653.92
Vortrag des Vorjahres	1 621.57	11 094.90
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 747 563.39	1 153 748.82
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1 746 470.25	-1 152 127.25
Vortrag auf neue Rechnung	1 093.14	1 621.57

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

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	143 797 874.31	154 200 668.80
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 114 064.87	-2 240 142.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	-18 932 291.47	-19 242 577.60
Gesamterfolg	4 550 122.12	11 079 925.81
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	128 301 640.09	143 797 874.31

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	189 407,6590	216 677,9150
Ausgegebene Anteile	1 104,5760	1 904,3010
Zurückgenommene Anteile	-28 041,5070	-29 174,5570
Bestand Ende Berichtsperiode	162 470,7280	189 407,6590
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-26 936,9310	-27 270,2560
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	114 326,9260	128 073,7600
Ausgegebene Anteile	11 254,0700	11 126,5440
Zurückgenommene Anteile	-19 670,7810	-24 873,3780
Bestand Ende Berichtsperiode	105 910,2150	114 326,9260
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-8 416,7110	-13 746,8340

Ausschüttung für 2018/2019

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 67 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	9.552
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	9.550
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-3.343
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	EUR	6.207
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	EUR	9.550

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	1.847
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	1.840
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.644
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	EUR	1.196
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	EUR	1.840

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.9.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
ERSTE GROUP BK AG NPV*	EUR	48 914		48 914				
Total Österreich							0,00	
Dänemark								
ORSTED A/S DKK10*	DKK	32 218	3 647	35 865				
Total Dänemark							0,00	
Frankreich								
AIR LIQUIDE(L*) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR		37 867	18 690	19 177	2 283 933	1,78	
AXA EUR2.29*	EUR		132 525	18 472	114 053	2 701 345	2,10	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR		100 557	20 606	79 951	3 742 506	2,91	
CIE DE ST-GOBAIN EUR4*	EUR		23 664		23 664	863 026	0,67	
CREDIT AGRICOLE SA EUR3*	EUR		241 084		241 084	2 817 067	2,19	
DANONE EURO.25*	EUR		52 019	6 034	45 985	3 419 445	2,66	1 518
EFFAGE EUR4*	EUR	24 520	14 039	11 933	26 626	2 564 616	1,99	
ESSILORLUXOTTICA EURO.18*	EUR		18 423	3 925	14 498	1 983 326	1,54	
EUROFINS SCIENTIFI EURO.10*	EUR	4 737		4 737				
IPSEN EUR1*	EUR	14 037	766	14 803				
L'OREAL EURO.20*	EUR	8 205	1 020	9 225				
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR	19 356	353	10 969	8 740	3 343 050	2,60	
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR		19 061	6	19 055	3 153 603	2,45	12 027
SAFRAN EURO.20*	EUR	29 608	8 063	11 221	26 450	3 751 933	2,92	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR		32 295		32 295	2 688 882	2,09	
THALES EUR3*	EUR	18 854		18 854				
UBISOFT ENTERTAIN EURO.31*	EUR	14 456	2 308	16 764				
Total Frankreich						33 312 731	25,89	
Deutschland								
BEIERSDORF AG NPV*	EUR	20 863	6 226	27 089				
COMMERZBANK AG NPV*	EUR		166 948	166 948				
HEIDELBERGCEMENT NPV*	EUR		33 034	33 034				
RWE AG (NEU) NPV*	EUR		73 245		73 245	2 001 786	1,56	2 659
SAP AG ORD NPV*	EUR	50 034	8 403	20 737	37 700	4 478 760	3,48	
WIRECARD AG NPV*	EUR		10 928		10 928	1 240 874	0,96	10 928
Total Deutschland						7 721 420	6,00	
Italien								
BANCA MEDIOLANUM NPV*	EUR		139 262		139 262	1 070 228	0,83	80 056
Total Italien						1 070 228	0,83	
Niederlande								
ASR NEDERLAND N.V. EURO.16*	EUR	60 407		60 407				
KONINKLIJKE AHOLD EURO.01*	EUR	95 440	10 822	106 262				
KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20*	EUR		68 051		68 051	2 672 363	2,08	
SHOP APOTHEKE EURO NPV*	EUR	21 440	6 098		27 538	1 076 736	0,84	10 751
UNILEVER EURO.16*	EUR		64 688		64 688	3 425 230	2,66	
Total Niederlande						7 174 328	5,58	
Spanien								
AMADEUS IT GROUP EURO.01*	EUR	43 456	19 661	63 117				
CAIXABANK SA EUR1*	EUR	269 668		269 668				
GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD*	EUR		74 244		74 244	2 144 167	1,67	74 244
IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)*	EUR		340 554	64 822	275 732	2 538 940	1,97	
Total Spanien						4 683 107	3,64	
Schweden								
SVENSKA HANDELSBKN SER'A/NPV (P/S)*	SEK		182 620	182 620				
Total Schweden							0,00	
Grossbritannien								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	64 577	30 213	26 446	68 344	5 946 013	4,62	
BEAZLEY PLC (UK) ORD GBPO.05*	GBP	134 399	15 856	150 255				
JUST-EAT GROUP HLD ORD GBPO.01(WI)*	GBP	67 260		67 260				
RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10*	GBP	59 557	9 604	29 645	39 516	2 733 486	2,12	
RELX PLC GBPO.1444*	EUR	182 133		182 133				
ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)*	GBP	269 158	10 514	279 672				
Total Grossbritannien						8 679 500	6,75	
Total Inhaberaktien						62 641 315	48,69	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF		19 935	19 935				
Total Schweiz							0,00	
Total Weitere Aktien							0,00	
Vorzugsaktien								
Deutschland								
VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV*	EUR		22 409	9 707	12 702	2 168 231	1,69	
Total Deutschland						2 168 231	1,69	
Total Vorzugsaktien						2 168 231	1,69	
Namensaktien								
Belgien								
KBC GROUP NV NPV*	EUR	19 667	28 842	48 509				
Total Belgien							0,00	

Titel		30.9.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Dänemark								
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'*	DKK	48 602	40 628	21 900	67 330	3 297 571	2,56	
Total Dänemark						3 297 571	2,56	
Finnland								
SAMPO OYJ SER'A'NPV*	EUR	82 151	41 284	34 558	88 877	3 265 341	2,54	
Total Finnland						3 265 341	2,54	
Deutschland								
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR		19 924	3 468	16 456	3 603 864	2,80	
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR	6 720	2 737	9 457				
VONOVIA SE NPV*	EUR	55 884	4 325	60 209				
Total Deutschland						3 603 864	2,80	
Irland								
CRH ORD EURO.32*	EUR		82 376		82 376	2 692 048	2,09	
SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001*	EUR	39 863		39 863				
Total Irland						2 692 048	2,09	
Italien								
ENEL EUR1*	EUR		361 904		361 904	2 511 614	1,95	
Total Italien						2 511 614	1,95	
Niederlande								
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	9 076	13 545	5 928	16 693	3 922 855	3,05	
EQT AB NPV*	SEK		57 069		57 069	491 870	0,38	
KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5*	EUR		19 262	2 183	17 079	1 814 644	1,41	
PROSUS N.V. EURO.05*	EUR		19 074		19 074	1 179 345	0,92	
Total Niederlande						7 408 715	5,76	
Norwegen								
DNB ASA NOK10*	NOK	59 870	87 047	146 917				
EQUINOR ASA NOK2.50*	NOK		189 976		189 976	3 154 828	2,45	
Total Norwegen						3 154 828	2,45	
Portugal								
GALP ENERGIA EUR1-B*	EUR	141 572		141 572				
Total Portugal							0,00	
Schweden								
ERICSSON SER'B' NPV*	SEK	97 372	174 685	272 057				
NORDEA HOLDING ABP NPV*	EUR		8 311	8 311				
NORDEA HOLDING ABP NPV*	SEK		275 049	275 049				
SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)*	SEK		136 648	136 648				
SWEDBANK AB SER'A'NPV*	SEK	107 199	53 060	160 259				
SWEDISH MATCH NPV*	SEK		46 527	46 527				
Total Schweden							0,00	
Schweiz								
ALCON AG CHF0.04*	CHF		12 263	12 263				
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF		6 083		6 083	880 511	0,68	6 082
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF		9 410	9 410				
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	72 762	12 322	13 119	71 965	6 884 891	5,35	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	53 740	34 156	21 583	66 313	5 185 806	4,03	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	3 741	1 860	5 601				
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	20 830	771	21 601				
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF		122 871	14 390	108 481	1 773 745	1,38	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	8 339		8 339				
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF		6 744		6 744	2 361 603	1,84	
Total Schweiz						17 086 556	13,28	
Vereinigte Arabische Emirate								
NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1*	GBP	36 263	5 534	41 797				
Total Vereinigte Arabische Emirate							0,00	
Grossbritannien								
ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001*	GBP		76 556	76 556				
ANGLO AMERICAN USD0.54945*	GBP	80 151	60 557	140 708				
BP ORD USD0.25*	GBP	633 000	338 858	68 204	903 654	5 128 421	3,99	
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	111 208	12 408	123 616				
FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10*	GBP		28 938	28 938				
GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25*	GBP	135 640		135 640				
GVC HLDGS PLC ORD EURO.01*	GBP	184 434		184 434				
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP		444 203	444 203				
LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604*	GBP	57 867	3 012	34 174	26 705	2 153 940	1,67	
PRUDENTIAL ORD GBP0.05*	GBP	133 841	160 168	294 009				
RIO TINTO ORD GBP0.10*	GBP		82 253	64 002	18 251	849 709	0,66	
ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)*	GBP	503 382	97 777	601 159				
STANDARD CHARTERED ORD USD0.50*	GBP		408 183	130 107	278 076	2 260 934	1,76	
TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01*	GBP	281 893		94 505	187 388	662 900	0,52	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	GBP		50 295	50 295				
Total Grossbritannien						11 055 904	8,59	
Vereinigte Staaten								
ADOBE INC COM USD0.0001*	USD	9 557		9 557				
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD	855		855				
FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'*	USD		11 648	11 648				
FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01*	USD		12 201	12 201				
FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01*	USD		12 201	12 201				
MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'*	USD	9 706	10 285	9 706	10 285	2 551 867	1,98	
MICROSOFT CORP COM USD0.0000125*	USD	25 087	4 666	11 156	18 597	2 389 864	1,86	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	17 301	3 637	20 938				
WORLDPAY INC COM USD0.00001 CL A*	GBP		15 518	15 518				
Total Vereinigte Staaten						4 941 732	3,84	
Total Namensaktien						59 018 171	45,87	

Titel	30.9.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Depository Receipts							
China							
PROSUS N.V. SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS*	USD	38 200	38 200				
Total China						0,00	
Niederlande							
ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS*	EUR	80 731	19 545	100 276			
Total Niederlande						0,00	
Südafrika							
NASPERS SPON ADR EACH REP 0.2 ORD*	USD	38 200	38 200				
Total Südafrika						0,00	
Grossbritannien							
UNILEVER NV CVA EURO.16*	EUR	28 596	28 596				
Total Grossbritannien						0,00	
Total Depository Receipts						0,00	
Anrechte							
Niederlande							
KONINKLIJKE DSM NV RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 20.08.19*	EUR	16 066	16 066				
Total Niederlande						0,00	
Spanien							
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 23.01.19*	EUR	303 803	303 803				
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 18.07.19*	EUR	324 506	324 506				
Total Spanien						0,00	
Total Anrechte						0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					123 827 717	96,25	

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

Inhaberaktien							
Finnland							
NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)**	SEK	262 301	262 301				
Total Finnland						0,00	
Total Inhaberaktien						0,00	
Namensaktien							
Schweiz							
FERGUSON PLC ORD GBP0.11403197**	GBP	37 584	37 584				
Total Schweiz						0,00	
Total Namensaktien						0,00	
Investmentzertifikate, open end							
Europa							
UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPP UNCONS (EUR)-U-X-ACC**	EUR	13	8	5	144 004	0,11	
Total Europa					144 004	0,11	
Global							
UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X-ACC**	USD	142		142	1 804 047	1,40	
Total Global					1 804 047	1,40	
Total Investmentzertifikate, open end					1 948 051	1,51	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					1 948 051	1,51	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					125 775 768 7 477 019	97,76 5,81)	
Bankguthaben auf Sicht					2 469 380	1,92	
Derivative Finanzinstrumente					39 793	0,03	
Sonstige Vermögenswerte					372 173	0,29	
Gesamtfondsvermögen					128 657 114	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-368		
Andere Verbindlichkeiten					-355 106		
Nettofondsvermögen					128 301 640		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	123 827 717	96,25
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	1 987 844	1,54
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	125 815 561	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)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in EUR	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
ZAR	21 280 000	EUR	1 299 139	27.11.2019	39 230	0.03
EUR	1 259 346	ZAR	21 280 000	27.11.2019	563	0.00
					<u>39 793</u>	<u>0.03</u>

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
DAX INDEX FUTURE 20.12.19	EUR	12	12
FTSE/MIB INDEX FUTURE 20.12.19	EUR	12	12
OMX 30 INDEX FUTURE 18.10.19	SEK	83	83

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
ZAR	21 280 000	EUR	1 300 409	30.09.2019
USD	1 410 000	EUR	1 279 875	15.10.2019
ZAR	21 280 000	EUR	1 284 314	31.10.2019
ZAR	21 280 000	EUR	1 299 139	27.11.2019
EUR	1 259 346	ZAR	21 280 000	27.11.2019

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in EUR	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	2 532 490,11	1,97%
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 P: 2,04% p.a.;
Klasse Q: 1,02% p.a.;¹

- 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.

¹ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 06.11.2018 von 0,98% auf 1,02% p.a. erhöht.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA 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 P:	2,07%
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 auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden 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 0.681963	NOK 1 =	EUR 0.097628
CHF 1 =	EUR 0.908374	SEK 1 =	EUR 0.093036
DKK 1 =	EUR 0.133870	USD 1 =	EUR 0.896338
GBP 1 =	EUR 1.159862		

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

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2017
Nettofondsvermögen in USD		205 225 745.57	649 504 750.67	209 165 777.33
Klasse I-A1	CH0334714893			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		137.60	122.91	118.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		137.68	122.87	118.39
Anzahl Anteile im Umlauf		133 538,1670	20 400,0000	20 000,0000
Klasse I-B	CH0108527299			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		205.68	183.78	176.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		205.80	183.72	176.75
Anzahl Anteile im Umlauf		592 875,7690	587 738,4720	655 186,2320
Klasse (EUR) I-X	CH0416241534		^{2/3}	
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		116.52	102.15	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		116.59	102.12	
Anzahl Anteile im Umlauf		4 169,6520	3 952 550,0000	
Klasse P	CH0002788500			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		343.79	309.88	300.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		344.00	309.79	300.47
Anzahl Anteile im Umlauf		177 754,0520	253 821,0690	289 129,0690
Klasse Q	CH0203275596			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		136.41	121.85	117.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		136.49	121.81	117.38
Anzahl Anteile im Umlauf		23 858,6880	23 307,3140	36 512,3350

¹ siehe Ergänzende Angaben

² Erstemission per 11.5.2018

³ Nettoinventarwert pro Anteil in USD: 115.74 / Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD: 115.71

Performance¹

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-A1	USD	12.3%	4.3%	23.7%
Klasse I-B	USD	13.3%	5.3%	24.9%
Klasse (EUR) I-X	EUR	15.1%	-	-
Klasse P	USD	11.0%	3.1%	22.3%
Klasse Q	USD	12.2%	4.2%	23.6%

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

Das Rechnungsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019 begann mit einer massiven Talfahrt der Märkte, da das schwächere Wachstum der Weltwirtschaft und die geopolitischen Risiken die Stimmung trübten. Zu Beginn des Jahres 2019 erholten sich die Märkte jedoch wieder kräftig, da der Optimismus der Anleger über die Handelsgespräche zwischen den USA und China zunahm. Später im Jahr sorgten die Zentralbanken für geldpolitische Impulse, während die Risikobereitschaft an den Aktienmarkt zurückkehrte.

Das Teilvermögen wies eine positive absolute Performance aus. Diese war von der Aktienausswahl getragen – vor allem im Gesundheitssektor, wo einige unserer Positionen gute Ergebnisse vorlegten. Im IT-Bereich profitierten wir sowohl von unserem Engagement in dem Sektor als auch der Aktienausswahl, wie etwa Microsoft. Im Gegensatz dazu war die Aktienausswahl im Nicht-Basiskonsumgütersektor der grösste Negativfaktor, gefolgt von den Bereichen Immobilien und Industrie.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Microsoft Corp	6,04
Amazon.com Inc	2,86
NESTLE SA	2,72
Comcast Corp	2,58
Mastercard Inc	2,53
AstraZeneca PLC	2,49
Thermo Fisher Scient	2,22
Alphabet Inc	2,15
Visa Inc	2,14
JPMorgan Chase & Co	2,13
Übrige	67,87
Total	95,73

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Internet, Software & IT-Dienste	20,89
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11,45
Banken & Kreditinstitute	10,13
Detailhandel, Warenhäuser	7,35
Versicherungen	6,86
Elektronik & Halbleiter	5,64
Nahrungsmittel & Softdrinks	4,84
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4,12
Energie- & Wasserversorgung	3,34
Diverse Konsumgüter	2,64
Übrige	18,47
Total	95,73

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2019	31.10.2018
Verkehrswerte	USD	USD
Bankguthaben		
– auf Sicht	8 638 331.59	12 764 343.32
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	198 959 813.96	645 671 604.80
Sonstige Vermögenswerte	235 364.43	418 411.60
Gesamtfondsvermögen	207 833 509.98	658 854 359.72
Aufgenommene Kredite	-2 373 039.90	-9 217 318.72
Andere Verbindlichkeiten	-234 724.51	-132 290.33
Nettofondsvermögen	205 225 745.57	649 504 750.67

Erfolgsrechnung

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
Ertrag	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	131 205.26	43 790.92
Negativzinsen	-1 711.51	-2 276.76
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	5 297 267.97	3 658 447.70
– aus Gratisaktien	101 715.10	5.73
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	2 148 229.21	758 515.89
Erträge der Effektenleihe	191 946.94	127 873.11
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	209 622.70	1 590 410.56
Total Ertrag	8 078 275.67	6 176 767.15
Aufwand		
Passivzinsen	-877.40	-1 164.18
Prüfaufwand	-16 430.36	-14 874.29
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-43 087.22	-24 339.62
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-64 706.95	-65 098.24
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (EUR) I-X	0.00	0.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-1 386 504.77	-1 734 460.08
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-32 135.80	-31 905.12
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	376 272.06	454 804.02
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-1 486.59	-168.24
Sonstige Aufwendungen	-8 572.28	-12 553.91
Ausrüstung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-5 125 370.68	-80 403.61
Total Aufwand	-6 302 899.99	-1 510 163.27
Nettoertrag	1 775 375.68	4 666 603.88
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	35 624 145.97	14 085 304.22
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-376 272.06	-454 804.02
Realisierter Erfolg	37 023 249.59	18 297 104.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 382 609.07	-24 729 051.72
Gesamterfolg	46 405 858.66	-6 431 947.64

Verwendung des Erfolges

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 775 375.68	4 666 603.88
Übertrag auf Kapital	0.00	292 579.84 ³
Vortrag des Vorjahres	42 889.41	8 419.87
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 818 265.09	4 967 603.59
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1 798 120.89	-4 924 714.18
Vortrag auf neue Rechnung	20 144.20	42 889.41

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 Kreisschreiben 24 Ziffer 2.9.4. ESTV.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	649 504 750.67	209 165 777.33
Ordentliche Jahresausschüttung	-4 937 556.05	-1 428 423.73
Saldo aus dem Anteilverkehr	-485 747 307.71	448 199 344.71
Gesamterfolg	46 405 858.66	-6 431 947.64
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	205 225 745.57	649 504 750.67

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
Klasse I-A1	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	20 400,0000	20 000,0000
Ausgegebene Anteile	113 538,1670	400,0000
Zurückgenommene Anteile	-400,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	133 538,1670	20 400,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	113 138,1670	400,0000
Klasse I-B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	587 738,4720	655 186,2320
Ausgegebene Anteile	67 022,0410	4 290,5920
Zurückgenommene Anteile	-61 884,7440	-71 738,3520
Bestand Ende Berichtsperiode	592 875,7690	587 738,4720
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	5 137,2970	-67 447,7600
Klasse (EUR) I-X	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 952 550,0000	0,0000
Ausgegebene Anteile	33 578,0000	3 952 550,0000
Zurückgenommene Anteile	-3 981 958,3480	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	4 169,6520	3 952 550,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 948 380,3480	3 952 550,0000
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	253 821,0690	289 129,0690
Ausgegebene Anteile	4 639,9230	1 899,8930
Zurückgenommene Anteile	-80 706,9400	-37 207,8930
Bestand Ende Berichtsperiode	177 754,0520	253 821,0690
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-76 067,0170	-35 308,0000
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	23 307,3140	36 512,3350
Ausgegebene Anteile	3 339,2830	7 940,3000
Zurückgenommene Anteile	-2 787,9090	-21 145,3210
Bestand Ende Berichtsperiode	23 858,6880	23 307,3140
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	551,3740	-13 205,0210

Ausschüttung für 2018/2019

Klasse I-A1

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	0.73098
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	0.73000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.25550
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	USD	0.47450
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	USD	0.73000

Klasse I-B

(Gegen Coupon Nr. 9 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	2.839
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	2.830
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.991
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	USD	1.839
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	USD	2.830

Klasse (EUR) I-X

(Gegen Coupon Nr. 2 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	1.674
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	1.670
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.585
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	EUR	1.085
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	EUR	1.670

Klasse P

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	0.63326
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	0.63000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.22050
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	USD	0.40950
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	USD	0.63000

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
China								
TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002*	HKD	150 800	167 400	267 800	50 400	2 062 891	0,99	
WUXI BIOLOGICS (CA USD0.000025)*	HKD	212 500	129 500	239 000	103 000	1 215 599	0,58	9 000
ZHONGSHENG GROUP H HKD0.0001 REG'S*	HKD		496 500		496 500	1 650 207	0,79	
Total China						4 928 697	2,37	
Frankreich								
AXA EUR2.29*	EUR		407 772	292 002	115 770	3 059 126	1,47	
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR		17 745		17 745	3 276 438	1,58	17 745
Total Frankreich						6 335 564	3,05	
Deutschland								
DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)*	EUR		209 102	209 102				
Total Deutschland							0,00	
Hongkong								
AIA GROUP LTD NPV*	HKD	449 800	499 600	672 200	277 200	2 774 582	1,34	
Total Hongkong						2 774 582	1,34	
Japan								
ZOZO INC NPV*	JPY	223 000	58 100	213 000	68 100	1 594 386	0,77	66 913
Total Japan						1 594 386	0,77	
Niederlande								
KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20*	EUR		50 240		50 240	2 201 094	1,06	
Total Niederlande						2 201 094	1,06	
Grossbritannien								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	162 321	85 292	194 376	53 237	5 167 340	2,49	
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP	208 921	18 868	179 108	48 681	3 756 915	1,81	
Total Grossbritannien						8 924 255	4,29	
Vereinigte Staaten								
AETNA INC COM USD0.01*	USD	34 460		34 460				
ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C*	USD	23 443	2 982	22 883	3 542	4 463 310	2,15	
ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001*	USD	25 621		25 621				
COCA-COLA CO COM USD0.25*	USD		80 665		80 665	4 390 596	2,11	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM*	USD		11 659		11 659	2 779 272	1,34	
EPAM SYS INC COM USD0.001*	USD		6 698		6 698	1 178 580	0,57	5 629
FORTINET INC COM USD0.001*	USD	81 284	22 359	103 643				
JOHNSON & JOHNSON COM USD1*	USD	86 734		86 734				
JP MORGAN CHASE & COM USD1*	USD	184 485		148 973	35 512	4 436 159	2,13	
MARSH & MCLENNAN COM USD1*	USD	105 320		84 518	20 802	2 155 503	1,04	
NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01*	USD		42 460	24 733	17 727	4 225 053	2,03	17 727
PAGSEGURO DIGITAL COM USD0.000025 CLASS A*	USD		199 700	199 700				
PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01*	USD		8 313		8 313	1 758 449	0,85	7 609
PEPSICO INC CAP USD0.016666*	USD	98 531		98 531				
VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'*	USD		78 393	62 365	16 028	2 273 251	1,09	11 421
WEC ENERGY GROUP COM USD0.01*	USD	167 441		167 441				
ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'*	USD	126 339		94 686	31 653	4 049 052	1,95	
Total Vereinigte Staaten						31 709 225	15,26	
Total Inhaberaktien						58 467 803	28,13	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV*	CHF		47 736	47 736				
Total Schweiz							0,00	
Total Weitere Aktien							0,00	
Namensaktien								
Kanada								
CANADIAN NAT RES LTD COM*	USD	190 372		190 372				
SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'*	CAD	238 767		238 767				
Total Kanada							0,00	
China								
CHINA TOWER CORP L CNY1 H*	HKD		29 024 000	24 480 000	4 544 000	1 002 988	0,48	969 560
Total China						1 002 988	0,48	
Dänemark								
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B*	DKK		6 447	6 447				
Total Dänemark							0,00	
Finnland								
SAMPO OYJ SER'A'NPV*	EUR	215 240	122 395	243 238	94 397	3 869 237	1,86	
Total Finnland						3 869 237	1,86	
Irland								
MEDTRONIC PLC USD0.0001*	USD		40 300		40 300	4 388 670	2,11	
Total Irland						4 388 670	2,11	

Titel		31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Japan								
ASTELLAS PHARMA NPV*	JPY	633 900		633 900				
HITACHI NPV*	JPY	147 400	332 800	379 000	101 200	3 809 100	1,83	
KEYENCE CORP NPV*	JPY	19 500		17 800	1 700	1 082 226	0,52	
NIPPON TEL&TEL CP NPV*	JPY		50 400		50 400	2 506 363	1,21	
SOFTBANK GROUP CO NPV*	JPY		193 400	116 200	77 200	2 992 165	1,44	
SONY CORP NPV*	JPY	289 500	24 700	314 200				
TOKIO MARINE HLDG NPV*	JPY	226 200		160 200	66 000	3 582 517	1,72	
Total Japan						13 972 371	6,72	
Schweden								
NORDEA HOLDING ABP NPV*	EUR		8 031	8 031				
Total Schweden							0,00	
Schweiz								
ALCON AG CHFO.04*	CHF		25 939	25 939				
NESTLE SA CHFO.10(REGD)*	CHF	170 035	15 318	132 325	53 028	5 659 903	2,72	
NOVARTIS AG CHFO.50(REGD)*	CHF	165 787	15 157	149 894	31 050	2 708 989	1,30	
Total Schweiz						8 368 891	4,03	
Grossbritannien								
BP ORD USD0.25*	GBP	1 762 703	91 607	1 327 842	526 468	3 333 354	1,60	
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	308 154	19 080	327 234				
ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO.07*	EUR	535 900	16 373	552 273				
Total Grossbritannien						3 333 354	1,60	
Vereinigte Staaten								
ABBOTT LABS COM*	USD		171 891	171 891				
ADOBE INC COM USD0.0001*	USD	88 921	9 174	87 802	10 293	2 860 733	1,38	
AIR PRODS & CHEMS COM USD1*	USD		9 022		9 022	1 924 032	0,93	1 330
ALLERGAN PLC COM USD0.0001*	USD	56 682		56 682				
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD	12 388	5 059	14 104	3 343	5 939 374	2,86	
AMER EXPRESS CO COM USD0.20*	USD	122 439	6 181	93 192	35 428	4 154 996	2,00	
AMER INTL GRP COM USD2.50*	USD		45 370		45 370	2 402 795	1,16	45 370
AMERIPRISE FINL INC COM*	USD		57 079	57 079				
ANTHEM INC COM USD0.01*	USD	49 696	1 057	50 753				
AUTO DATA PROCESS COM USD0.10*	USD		12 619		12 619	2 047 180	0,99	12 619
BIOGEN INC COM STK USD0.0005*	USD	18 841		18 841				
BOEING CO COM USD5*	USD	25 534	8 822	34 356				
BROADCOM CORP COM USD1.00*	USD	18 324	15 830	25 761	8 393	2 457 890	1,18	8 393
CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'*	USD	28 339		28 339				
CITIGROUP INC COM USD0.01*	USD		38 210		38 210	2 745 771	1,32	
COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01*	USD	62 731		62 731				
COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01*	USD	398 603	34 869	313 730	119 742	5 366 836	2,58	
CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01*	USD		44 328	44 328				
DANAHER CORP COM USD0.01*	USD	110 394	11 130	99 207	22 317	3 075 729	1,48	
DOLLAR TREE INC*	USD		80 108	65 545	14 563	1 607 755	0,77	
EVERSOURCE ENERGY COM USD5*	USD		36 046	3 537	32 509	2 722 304	1,31	7 734
FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'*	USD	67 763	44 484	93 079	19 168	3 673 547	1,77	
GLOBAL PAYMENTS COM NPV*	USD		23 375	1	23 374	3 954 413	1,90	1 351
GODADDY INC COM CL A USD0.001*	USD	62 544		62 544				
HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01*	USD		51 475	51 475				
HESS CORPORATION COM USD1*	USD	156 325	45 962	171 012	31 275	2 056 331	0,99	8 955
HOME DEPOT INC COM USD0.05*	USD	49 355	15 433	51 154	13 634	3 198 264	1,54	
INGERSOLL-RAND PLC SHS USD1*	USD		120 949	112 164	8 785	1 114 729	0,54	
MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'*	USD	72 193	12 908	66 082	19 019	5 264 649	2,53	
MERCK & CO INC COM USD0.50*	USD		130 609	92 412	38 197	3 310 152	1,59	
MICROSOFT CORP COM USD0.0000125*	USD	297 847	16 490	226 765	87 572	12 555 198	6,04	
NVIDIA CORP COM USD0.001*	USD	31 097		31 097				
PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001*	USD		47 912	37 781	10 131	2 303 688	1,11	
PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001*	USD		133 246	124 887	8 359	870 172	0,42	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD		131 991	118 139	13 852	1 724 713	0,83	
RAYTHEON CO COM NEW*	USD	65 272		65 272				
RED HAT INC COM*	USD	27 130		27 130				
SALESFORCE.COM INC COM USD0.001*	USD	81 701		81 701				
SERVICENOW INC COM USD0.001*	USD	14 563	19 448	28 729	5 282	1 306 027	0,63	
THERMO FISHER SCIE COM USD1*	USD	57 796	4 135	46 630	15 301	4 620 596	2,22	
TIJ COS INC COM USD1*	USD	97 608	222 675	292 824	27 459	1 583 011	0,76	
TOTAL SYSTEM SVCS COM STK USD0.10*	USD	90 587	7 087	97 674				
TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008*	USD	86 596	27 778	114 374				
UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001*	USD		122 127	122 127				
ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01*	USD		31 128	25 143	5 985	1 395 403	0,67	3 878
UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01*	USD	69 281	10 018	69 130	10 169	2 569 706	1,24	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	106 908	8 958	91 003	24 863	4 446 996	2,14	24 863
WALMART INC COM USD0.10*	USD		25 311		25 311	2 967 968	1,43	
WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01*	USD		23 885	4 623	19 262	2 502 519	1,20	
WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3*	USD	145 146		145 146				
YUM BRANDS INC COM*	USD		93 654	63 810	29 844	3 035 433	1,46	3 384
Total Vereinigte Staaten						101 758 912	48,96	
Total Namensaktien						136 694 423	65,77	
Depository Receipts								
China								
ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR*	USD	13 755	17 376	13 755	17 376	3 069 818	1,48	
TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS*	USD		162 100	145 100	17 000	727 770	0,35	
Total China						3 797 588	1,83	
Taiwan								
TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10*	USD	125 300		125 300				
Total Taiwan							0,00	
Total Depository Receipts						3 797 588	1,83	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						198 959 814	95,73	

Titel	31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften					198 959 814	95,73	
(davon ausgeliehen)					27 960 003	13,45)	
Bankguthaben auf Sicht					8 638 332	4,16	
Sonstige Vermögenswerte					235 364	0,11	
Gesamtfondsvermögen					207 833 510	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-2 373 040		
Andere Verbindlichkeiten					-234 724		
Nettofondsvermögen					205 225 746		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	198 959 814	95,73
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	198 959 814	95,73

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
JPY	72 800 000	USD	645 681	28.11.2018
USD	1 907 172	JPY	210 600 000	14.02.2019
JPY	379 500 000	USD	3 450 477	28.03.2019
JPY	196 800 000	USD	1 766 717	08.04.2019
JPY	376 400 000	USD	3 388 329	12.04.2019
HKD	10 835 000	USD	1 381 142	03.05.2019
CAD	274 000	USD	206 989	06.08.2019

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 SFAMA 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:	0,95%
Klasse I-B:	0,06%
Klasse (EUR) I-X:	0,01%
Klasse P:	2,06%
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 auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden 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	0.688950	JPY 1 = USD	0.009250
CAD 1 = USD	0.760832	NOK 1 = USD	0.108918
CHF 1 = USD	1.013428	NZD 1 = USD	0.641300
DKK 1 = USD	0.149352	SEK 1 = USD	0.103796
EUR 1 = USD	1.115650	SGD 1 = USD	0.734781
GBP 1 = USD	1.294000	TWD 1 = USD	0.032851
HKD 1 = USD	0.127588		

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

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2017
Nettofondsvermögen in CHF		403 721 721.95	399 957 812.62	454 515 569.00
Klasse F	CH0215017697			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		3 489.41	3 157.55	3 272.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		3 485.57	3 155.66	3 269.43
Anzahl Anteile im Umlauf		1 423,3030	100,0000	108,0000
Klasse K-1	CH0222761659			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		9 927 824.25	8 979 123.95	9 313 359.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		9 916 903.64	8 973 736.48	9 304 977.03
Anzahl Anteile im Umlauf		0,2000	0,2000	0,2000
Klasse P	CH0001117248			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		3 353.62	3 048.72	3 174.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		3 349.93	3 046.89	3 172.04
Anzahl Anteile im Umlauf		79 808,0570	87 848,1050	95 403,3800
Klasse Q	CH0203275570			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		161.15	145.74	151.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		160.97	145.65	151.04
Anzahl Anteile im Umlauf		801 262,4520	892 165,1240	988 257,4370

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F	CHF	11.4%	-2.6%	38.4%
Klasse K-1	CHF	10.9%	-3.1%	37.7%
Klasse P	CHF	9.9%	-3.9%	36.6%
Klasse Q	CHF	10.8%	-3.1%	37.6%

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 2018 bis zum 31. Oktober 2019 mit einer positiven Rendite. Wie bereits im Vorjahr blieben Mid-Cap-Unternehmen hinter Large Caps zurück. Auf Sektorebene entwickelten sich Versicherungen, Industriegüter und –dienstleistungen sowie das Gesundheitswesen am stärksten, während Haushalts- und Körperpflegeartikel, der Einzelhandel sowie Nahrungsmittel & Getränke negativ abschnitten. Swiss Life, Sonova und Straumann lieferten unter den Mid Caps den grössten Beitrag zur Marktperformance.

Das Teilvermögen verzeichnete im Rechnungsjahr eine positive Performance, was hauptsächlich auf die Aktienauswahl zurückzuführen war. Die Vermeidung von Aryzta, die Untergewichtung in Dufry sowie die Position in Swiss Life leisteten die grössten positiven Beiträge. Die fehlende Position in Swiss Prime Site und Panalpina sowie die Übergewichtung in Swatch Group belasteten die Performance dagegen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
Schindler Holding AG	6,78
Lindt & Sprüngli AG	6,35
Straumann Holding AG	5,22
Baloise-Holding AG	5,08
Temenos Group AG	4,20
Sonova Holding AG	4,16
Logitech International	4,16
Vifor Pharma AG	3,75
Julius Baer Group	3,18
Galenica AG	3,08
Übrige	52,99
Total	98,95

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	18,27
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	14,36
Banken & Kreditinstitute	10,26
Maschinen & Apparate	10,11
Nahrungsmittel & Softdrinks	9,07
Versicherungen	8,82
Elektronik & Halbleiter	6,70
Internet, Software & IT-Dienste	5,01
Computer & Netzwerkausrüster	4,16
Chemie	3,18
Übrige	9,01
Total	98,95

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2019	31.10.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 121 664.31	1 037 738.48
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	400 797 707.38	396 643 120.58
Sonstige Vermögenswerte	1 146 989.37	2 590 532.38
Gesamtfondsvermögen	405 066 361.06	400 271 391.44
Aufgenommene Kredite	-1 059 630.11	-65 978.20
Andere Verbindlichkeiten	-285 009.00	-247 600.62
Nettofondsvermögen	403 721 721.95	399 957 812.62

Erfolgsrechnung

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-10 628.30	-2 039.70
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	7 445 439.20	5 065 598.08
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	252 710.47	307 634.69
Erträge der Effektenleihe	76 195.01	150 348.47
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	101 499.76	-49 500.94
Total Ertrag	7 865 216.14	5 472 040.60
Aufwand		
Passivzinsen	-302.69	-154.22
Prüfaufwand	-15 438.80	-13 284.80
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-2 444.51	-1 615.27
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse K-1	-17 500.06	-17 859.80
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-4 716 732.89	-5 263 667.56
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-1 275 670.46	-1 447 026.71
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	829 756.20	878 026.06
Sonstige Aufwendungen	-16 043.70	-7 548.12
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-134 312.63	79 792.08
Total Aufwand	-5 348 689.54	-5 793 338.34
Nettoertrag	2 516 526.60	-321 297.74
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	33 733 795.72	38 647 973.64
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-829 756.20	-878 026.06
Realisierter Erfolg	35 420 566.12	37 448 649.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 735 514.62	-52 350 957.54
Gesamterfolg	38 156 080.74	-14 902 307.70

Verwendung des Erfolges

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 516 526.60	0.00
Nettoverlust des Rechnungsjahres	0.00	-321 297.74
Übertrag auf das Kapital	0.00	661 897.25 ³
Vortrag des Vorjahres	5 698.72	3 686.37
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 522 225.32	344 285.88
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2 518 581.41	-338 587.16
Vortrag auf neue Rechnung	3 643.91	5 698.72

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	399 957 812.62	454 515 569.00
Ordentliche Jahresausschüttung	-331 043.14	-871 132.47
Saldo aus dem Anteilverkehr	-34 061 128.27	-38 784 316.21
Gesamterfolg	38 156 080.74	-14 902 307.70
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	403 721 721.95	399 957 812.62

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 Kreisschreiben 24 Ziffer 2.9.4. ESTV.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	100,0000	108,0000
Ausgegebene Anteile	1 323,3030	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-8,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 423,3030	100,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 323,3030	-8,0000
Klasse K-1	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,2000	0,2000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	0,2000	0,2000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	0,0000
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	87 848,1050	95 403,3800
Ausgegebene Anteile	4 772,4610	8 355,0340
Zurückgenommene Anteile	-12 812,5090	-15 910,3090
Bestand Ende Berichtsperiode	79 808,0570	87 848,1050
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-8 040,0480	-7 555,2750
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	892 165,1240	988 257,4370
Ausgegebene Anteile	76 424,2120	91 910,3320
Zurückgenommene Anteile	-167 326,8840	-188 002,6450
Bestand Ende Berichtsperiode	801 262,4520	892 165,1240
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-90 902,6720	-96 092,3130

Ausschüttung für 2018/2019

Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 7 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	48.783
Brutto	CHF	48.780
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-17.073
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	31.707

Klasse K-1

(Gegen Coupon Nr. 7 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	95 860.52
Brutto	CHF	95 860.52
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-33 551.18
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	62 309.34

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	15.892
Brutto	CHF	15.890
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-5.562
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	10.328

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.454
Brutto	CHF	1.450
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.508
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	0.942

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 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	161 405	18 822	7 849	172 378	7 601 870	1,88	167 602
Total Österreich						7 601 870	1,88	

Italien

CASSIOPEA S.P.A. EUR1 (REGD)*	CHF	34 407		1 498	32 909	1 224 215	0,30	
Total Italien						1 224 215	0,30	

Luxemburg

COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	26 332		797	25 535	1 866 609	0,46	5 726
Total Luxemburg						1 866 609	0,46	

Schweiz

DAETWYLER HLDG. CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	42 809	3 281	2 678	43 412	7 371 358	1,82	
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	220 360	4 544	13 212	211 692	12 479 243	3,08	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	83 814		9 263	74 551	6 817 689	1,68	24 276
NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)*	CHF	86 140		86 140				
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	5 229	410	1 622	4 017	4 073 238	1,01	17
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	40 420	63 137	5 657	97 900	15 179 395	3,75	97 432
Total Schweiz						45 920 923	11,34	

Total Inhaberaktien

56 613 616 13,98

Partizipationsscheine

Schweiz

LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	4 524	138	1 151	3 511	25 735 630	6,35	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	136 656	2 255	25 080	113 831	27 456 037	6,78	
Total Schweiz						53 191 667	13,13	

Total Partizipationsscheine

53 191 667 13,13

Namensaktien

Schweiz

ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF		136 570	4 752	131 818	7 708 717	1,90	
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	64 305	55 591	6 871	113 025	20 593 155	5,08	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF		5 335	35	5 300	11 024 000	2,72	
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)*	CHF	12 753	205	770	12 188	9 421 324	2,33	
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	10 897		479	10 418	2 448 230	0,60	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	114 717	1 448	6 540	109 625	11 444 850	2,83	
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	148 633		6 552	142 081	2 871 457	0,71	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	129 171	682	129 853				
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	9 482	120	1 095	8 507	5 372 171	1,33	
DUFFRY AG CHF5 (REGD)*	CHF	26 683		26 683				
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF		17 208	1 011	16 197	9 993 549	2,47	3 261
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	7 769	93	1 488	6 374	10 007 180	2,47	
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	507 128		507 128				
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	4 864	59	1 545	3 378	3 175 320	0,78	
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF		36 706	871	35 835	4 959 564	1,22	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	10 083	1 079	657	10 505	7 427 035	1,83	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF		316 131	20 095	296 036	12 883 487	3,18	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	79 003	1 197	10 240	69 960	11 148 126	2,75	69 959
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	434 166	19 218	35 717	417 667	16 857 040	4,16	333 035
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	20 722		20 722				
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF		7 886	7 886				
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	277 627	430 388	40 690	667 325	6 739 983	1,66	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	3 302		144	3 158	2 429 134	0,60	
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	42 851	18 312	29 133	32 030	4 179 915	1,03	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	79 849	6 000	3 936	81 913	7 146 909	1,76	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	34 579	468	35 047				
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF		182 084		182 084	3 277 512	0,81	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	127 876	1 327	54 567	74 636	16 867 736	4,16	
STADLER RAIL AG*	CHF		199 597	3 850	195 747	9 380 196	2,32	194 159
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	24 911	1 776	2 663	24 024	21 136 315	5,22	3 027
SULZER AG CHF0.01*	CHF	50 893	15 500	3 630	62 763	6 251 195	1,54	
SUNRISE COMMUNICA CHF1*	CHF	129 896	21 135	122 354	28 677	2 198 092	0,54	
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	186 901	14 740	11 462	190 179	10 050 960	2,48	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	82 456	673	62 504	20 625	10 172 250	2,51	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	33 848	380	2 089	32 139	7 494 815	1,85	2 080
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	126 034	2 419	7 455	120 998	17 030 469	4,20	120 446
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	72 557	985	4 195	69 347	6 934 700	1,71	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	65 223	535	34 205	31 553	4 564 141	1,13	8 404
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	116 360	27 620	8 041	135 939	7 802 899	1,93	
Total Schweiz						290 992 424	71,84	

Total Namensaktien

290 992 424 71,84

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

400 797 707 98,95

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

Namensaktien

Schweiz

HELVETIA HOLDING CHF0.10 (REGD)**	CHF	14 088	75	14 163				
Total Schweiz							0,00	

Total Namensaktien

0,00

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

0,00

Titel	31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					400 797 707 82 375 948	98,95 20,34)	
Bankguthaben auf Sicht					3 121 664	0,77	
Sonstige Vermögenswerte					1 146 990	0,28	
Gesamtfondsvermögen					405 066 361	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-1 059 630		
Andere Verbindlichkeiten					-285 009		
Nettofondsvermögen					403 721 722		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	400 797 707	98,95
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	400 797 707	98,95

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 F:	0,48% p.a.;
Klasse K-1:	0,95% p.a.;
Klasse P:	1,80% p.a.;
Klasse Q:	1,02% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

Klasse F:	0,65% p.a.;
Klasse K-1:	1,15% 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 SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse F:	0,50%
Klasse K-1:	0,96%
Klasse P:	1,82%
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 auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden 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 Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2019	30.9.2018	30.9.2017
Nettofondvermögen in EUR		44 871 034.03	56 132 044.27	64 341 064.11
Klasse I-A1	CH0107449420			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		273.63	274.55	263.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		274.89	275.43	262.65
Anzahl Anteile im Umlauf		35 056,4020	42 102,7590	53 929,8200
Klasse P	CH0000967031			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		412.98	416.11	400.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		414.88	417.44	400.11
Anzahl Anteile im Umlauf		75 611,6070	96 782,5230	112 468,2550
Klasse Q	CH0203276966			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		119.48	119.85	114.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		120.03	120.23	114.70
Anzahl Anteile im Umlauf		33 919,1230	35 882,3570	44 237,4310

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-A1	EUR	11.3% ³	5.4%	21.5%
Klasse P	EUR	10.0% ³	4.7%	20.1%
Klasse Q	EUR	11.0% ³	5.7%	21.2%

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.

Die europäischen Aktienmärkte beendeten das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. Oktober 2019 im Plus. Im 4. Quartal 2018 nahm die Volatilität zu und die Marktstimmung schwächte sich ab. Die Hauptgründe dafür waren die zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China, die restriktive Haltung der US-Notenbank (Fed) und die Abschwächung der Einkaufsmanagerindizes für die Eurozone. In den zehn Monaten des Jahres 2019 erhielten die Aktienmärkte jedoch Rückenwind durch das allgemein solide gesamtwirtschaftliche Umfeld, die fortgesetzten Handelsgespräche und die Unterstützung der Zentralbanken, insbesondere die moderate Fed.

Das Teilvermögen erzielte im Rechnungsjahr einen positiven absoluten Ertrag und übertraf auch den breiteren europäischen Small-Caps-Markt. Die Performance wurde hauptsächlich von der Aktienausswahl und vom Fokus auf Unternehmen mit guter Qualität und attraktivem Wachstumspotenzial getragen. Unsere vorsichtige Haltung in den Bereichen Grundstoffe und Investitionsgüter sowie unsere Präferenz für diversifizierte Finanzunternehmen und Telekommunikationsdienste war vorteilhaft, während Engagements in den Sektoren Technologie, Konsumgüter Einzelhandel und Immobilien negativ zu Buche schlugen. Auf der Einzeltitelebene leisteten INWIT, Ströer und Huhtamaki die grössten positiven Performancebeiträge, während ASR Nederland, Voltabox und K&S das Ergebnis belasteten.

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Infrastrutture Wirel	2,90
ASR Nederland NV	2,65
Bakkafrost	2,62
Rubis SCA	2,59
DCC ORD	2,39
LEG Immobilien AG	2,34
Orpea	2,29
Aker BP	2,20
Kingspan Group PLC	2,08
Deutsche Pfand AG	2,03
Übrige	74,25
Total	98,34

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens

Grossbritannien	29,26
Frankreich	11,03
Irland	9,31
Deutschland	9,24
Schweiz	8,70
Italien	6,72
Niederlande	5,25
Norwegen	3,33
Schweden	3,15
Belgien	3,02
Übrige	9,33
Total	98,34

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2019	30.9.2018
Verkehrswerte	EUR	EUR
Bankguthaben		
– auf Sicht	618 523.53	2 380 126.77
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	44 468 288.08	54 455 052.70
Sonstige Vermögenswerte	131 868.63	122 079.31
Gesamtfondsvermögen	45 218 680.24	56 957 258.78
Aufgenommene Kredite	-181 384.00	-684 393.37
Andere Verbindlichkeiten	-166 262.21	-140 821.14
Nettofondsvermögen	44 871 034.03	56 132 044.27

Erfolgsrechnung

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
Ertrag	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	62.88	51.25
Negativzinsen	-258.50	-1 973.67
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	760 414.35	961 843.35
– aus Gratisaktien	0.00	36 148.69
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	235 588.23	251 774.30
Erträge der Effektenleihe	60 169.75	43 576.52
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3 422.69	-15 534.61
Total Ertrag	1 059 399.40	1 275 885.83
Aufwand		
Passivzinsen	-523.43	-537.46
Prüfaufwand	-12 463.08	-12 169.68
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-90 164.81	-103 893.28
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-701 931.58	-817 850.56
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-41 956.50	-51 995.67
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	214 711.41	189 753.56
Sonstige Aufwendungen	-4 694.09	-9 973.75
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-43 166.78	-2 452.61
Total Aufwand	-680 188.86	-809 119.45
Nettoertrag	379 210.54	466 766.38
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	2 042 358.47	4 542 621.47
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-214 711.41	-189 753.56
Realisierter Erfolg	2 206 857.60	4 819 634.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 639 554.21	-1 904 437.03
Gesamterfolg	-432 696.61	2 915 197.26

Verwendung des Erfolges

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	379 210.54	466 766.38
Vortrag des Vorjahres	301.24	13 334.90
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	379 511.78	480 101.28
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-378 544.98	-479 800.04
Vortrag auf neue Rechnung	966.80	301.24

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	56 132 044.27	64 341 064.11
Ordentliche Jahresausschüttung	-473 548.46	-349 212.40
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10 354 765.17	-10 775 004.70
Gesamterfolg	-432 696.61	2 915 197.26
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	44 871 034.03	56 132 044.27

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

	1.10.2018-31.10.2019	1.10.2017-30.9.2018
Klasse I-A1	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	42 102,7590	53 929,8200
Ausgegebene Anteile	90,5020	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-7 136,8590	-11 827,0610
Bestand Ende Berichtsperiode	35 056,4020	42 102,7590
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-7 046,3570	-11 827,0610
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	96 782,5230	112 468,2550
Ausgegebene Anteile	431,4490	6 201,4700
Zurückgenommene Anteile	-21 602,3650	-21 887,2020
Bestand Ende Berichtsperiode	75 611,6070	96 782,5230
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-21 170,9160	-15 685,7320
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	35 882,3570	44 237,4310
Ausgegebene Anteile	5 765,7290	10 987,9830
Zurückgenommene Anteile	-7 728,9630	-19 343,0570
Bestand Ende Berichtsperiode	33 919,1230	35 882,3570
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 963,2340	-8 355,0740

Ausschüttung für 2018/2019

Klasse I-A1

(Gegen Coupon Nr. 10 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	3.383
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	3.380
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-1.183
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	EUR	2.197

Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	EUR	3.380

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 21 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	2.916
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	2.910
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-1.019
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	EUR	1.891

Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	EUR	2.910

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	1.189
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	1.180
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.413
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	EUR	0.767

Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	EUR	1.180

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.9.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	9 704	2 409	12 113				
Total Österreich							0,00	
Belgien								
GALAPAGOS NV NPV*	EUR	5 956		5 956				
KBC ANCORA NPV (POST SPLIT)*	EUR	28 429		7 261	21 168	903 874	2,00	
ONTEX GROUP NV NPV*	EUR	29 547	7 300	8 377	28 470	462 922	1,02	24 964
Total Belgien						1 366 796	3,02	
Dänemark								
BAVARIAN NORDIC DKK10*	DKK	17 185		17 185				
Total Dänemark							0,00	
Färöer-Inseln								
P/F BAKKAFROST DKK1*	NOK	28 316		7 227	21 089	1 183 849	2,62	18 939
Total Färöer-Inseln						1 183 849	2,62	
Finnland								
HUHTAMAKI OYJ NPV/I**	EUR	29 153		11 370	17 783	737 995	1,63	
Total Finnland						737 995	1,63	
Frankreich								
EUROFINS SCIENTIFI EURO.10*	EUR	1 303	166	1 469				
NEXITY EUR5*	EUR	20 566	3 492	7 166	16 892	783 451	1,73	16 430
ORPEA EUR2.5*	EUR	11 911	721	3 025	9 607	1 036 595	2,29	9 607
RUBIS EUR1.25(POST SPLIT)*	EUR	27 710	5 818	10 941	22 587	1 173 395	2,59	10 053
SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)*	EUR	6 203		1 199	5 004	671 537	1,49	
SOPRA STERIA GROUP EUR1.00*	EUR	5 137	2 221	1 783	5 575	685 168	1,52	4 760
TELEPERFORMANCE EUR2.50*	EUR	9 043		5 901	3 142	638 454	1,41	
Total Frankreich						4 988 600	11,03	
Deutschland								
AAREAL BANK AG NPV*	EUR	7 383		7 383				
DEUTSCHE PFAND AG NPV*	EUR	82 272		7 263	75 009	918 860	2,03	
SILTRONIC AG NPV*	EUR	3 914	4 853	3 778	4 989	425 163	0,94	4 989
STABILUS S.A. EURO.01*	EUR	9 046	1 541	934	9 653	486 994	1,08	1 081
VOLTABOX AG NPV (REGD)*	EUR	18 842		18 842				
WIRECARD AG NPV*	EUR	3 910	849	4 759				
Total Deutschland						1 831 017	4,05	
Irland								
APPLEGREEN PLC ORD EURO.01*	EUR	112 398	17 124	11 433	118 089	632 957	1,40	5 691
DCC ORD EURO.25*	GBP	13 588		727	12 861	1 079 393	2,39	
HIBERNIA REIT PLC ORD EURO.10*	EUR	643 665		56 819	586 846	819 237	1,81	
Total Irland						2 531 587	5,60	
Italien								
ANIMA HLDG SPA NPV*	EUR		139 646	5 131	134 515	522 994	1,16	
BANCA GENERALI SPA*	EUR	29 183		29 183				
CREDITO EMILIANO EUR1*	EUR	91 130		8 044	83 086	430 385	0,95	33 000
FINECOBANK SPA EURO.33*	EUR	98 820		22 253	76 567	773 327	1,71	
INFRASTRUTTURE VIR NPV*	EUR	296 112	13 544	167 111	142 545	1 311 414	2,90	5 227
Total Italien						3 038 121	6,72	
Jersey (Kanalinseln)								
JTC PLC ORD GBPO.01*	GBP	124 889		11 025	113 864	476 760	1,05	10 000
Total Jersey (Kanalinseln)						476 760	1,05	
Niederlande								
ASR NEDERLAND N.V. EURO.16*	EUR	48 720		12 195	36 525	1 198 385	2,65	
TAKAWAY.COM N.V. EURO.04*	EUR		4 360	385	3 975	290 175	0,64	460
VAN LANSCHOT KEMPE CVA REP CLASS 'A' NPV*	EUR	38 474	2 400	7 984	32 890	679 179	1,50	
Total Niederlande						2 167 739	4,79	
Norwegen								
GRIEG SEAFOOD NOK4.00*	NOK		50 634	4 084	46 550	511 718	1,13	40 296
Total Norwegen						511 718	1,13	
Schweden								
BOOZT AB NPV (WI)*	SEK	89 530		89 530				
SCANDI STANDARD AB NPV*	SEK	146 153	8 000	73 995	80 158	529 489	1,17	4 070
SSAB CORPORATION SER'B'NPV*	SEK		217 996	8 009	209 987	473 953	1,05	202 736
THULE GROUP AB NPV*	SEK	43 435		20 273	23 162	423 008	0,94	5 500
Total Schweden						1 426 450	3,15	
Schweiz								
GALENICA AG CHF0.1*	CHF		14 948	1 320	13 628	729 761	1,61	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	9 854		9 854				
Total Schweiz						729 761	1,61	
Grossbritannien								
ABCAM ORD GBPO.002*	GBP	39 779	7 307	4 156	42 930	579 589	1,28	32 017
ASCENTIAL PLC ORD GBPO.10*	GBP	175 753		15 515	160 238	649 002	1,44	
ASOS PLC ORD GBPO.035*	GBP		6 558	241	6 317	258 638	0,57	6 000
BELLWAY GBPO.125*	GBP	21 170		21 170				
BOVIS HOMES GROUP ORD GBPO.50*	GBP	44 829		3 957	40 872	554 649	1,23	
CVS GROUP PLC ORD GBPO.002*	GBP	48 499	13 042	61 541				
DECHRA PHARMA ORD GBPO.01*	GBP	21 904		6 065	15 839	483 159	1,07	
FDM GROUP PLC ORD GBPO.01*	GBP	95 269	5 000	14 921	85 348	715 711	1,58	

Titel		30.9.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
KEYWORDS STUDIOS P ORD GBP0.01*	GBP	31 756	7 033	9 234	29 555	380 505	0,84	26 018
MCCARTHY & STONE P ORD GBP0.08 (WI)*	GBP	500 083		228 581	271 502	461 336	1,02	
MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714*	GBP	553 785		353 904	199 881	494 039	1,09	
POLYPIPE GROUP PLC ORDS GBP0.001 (WI)*	GBP	190 800	20 947	45 726	166 021	872 303	1,93	
ROTORK ORD GBP0.005*	GBP	261 781		85 202	176 579	617 289	1,37	
SMART METERING SYS ORD GBP0.01*	GBP	51 060		4 508	46 552	256 471	0,57	42 505
SPECTRIS ORD GBP0.05*	GBP		42 848	12 015	30 833	855 428	1,89	
SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769*	GBP		7 118	3 175	3 943	362 437	0,80	
TP ICAP PLC ORD GBP0.25*	GBP	123 211		123 211				
TULLOW OIL ORD GBP0.10*	GBP	263 319	38 000	54 253	247 066	590 032	1,30	
ULTRA ELECTRONIC ORD GBP0.05*	GBP	48 659	6 000	26 118	28 541	645 521	1,43	
Total Grossbritannien						8 776 108	19,41	
Total Inhaberaktien						29 766 499	65,83	
Namensaktien								
Dänemark								
NETCOMPANY GROUP DKK1*	DKK		23 374	2 064	21 310	813 609	1,80	19 392
Total Dänemark						813 609	1,80	
Finnland								
KOJAMO OYJ NPV*	EUR		41 800	3 690	38 110	575 461	1,27	
Total Finnland						575 461	1,27	
Deutschland								
K&S AG NPV*	EUR		42 989	30 252	12 737	162 524	0,36	12 737
LEG IMMOBILIEN AG NPV*	EUR	15 427		5 163	10 264	1 056 166	2,34	
SCOUT24 AG NPV*	EUR		8 405	309	8 096	448 923	0,99	
STROEER SE&CO KGAA NPV*	EUR	17 222		7 815	9 407	679 185	1,50	4 510
Total Deutschland						2 346 798	5,19	
Irland								
KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)*	EUR	26 545		6 309	20 236	940 165	2,08	
SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001*	EUR	33 479	6 082	14 912	24 649	737 005	1,63	
Total Irland						1 677 170	3,71	
Niederlande								
EQT AB NPV*	SEK		24 083		24 083	207 568	0,46	
Total Niederlande						207 568	0,46	
Norwegen								
AKER BP ASA NOK1*	NOK	48 655	10 816	19 381	40 090	993 737	2,20	34 662
Total Norwegen						993 737	2,20	
Schweiz								
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	60 352		60 352				
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF		4 502	398	4 104	300 474	0,66	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	8 109	1 338	765	8 682	688 098	1,52	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF		37 423	1 375	36 048	446 643	0,99	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF		32 840		32 840	536 958	1,19	
STADLER RAIL AG*	CHF		15 211	1 343	13 868	603 664	1,33	
SUNRISE COMMUNICA CHF1*	CHF	12 776		12 776				
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	3 260		287	2 973	629 779	1,39	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	4 309		4 309				
Total Schweiz						3 205 617	7,09	
Vereinigte Arabische Emirate								
NETWORK INTL HLDGS ORD GBP0.1 (WI)*	GBP		73 465	4 817	68 648	430 756	0,95	
Total Vereinigte Arabische Emirate						430 756	0,95	
Grossbritannien								
AJ BELL PLC ORD GBP0.000125 (WI)*	GBP		112 124	9 898	102 226	439 295	0,97	
ASHTREAD GROUP ORD GBP0.10*	GBP	29 911		12 673	17 238	469 452	1,04	
CODEMASTERS GROUP ORD GBP0.01*	GBP	120 000		10 593	109 407	288 691	0,64	
GVC HLDGS PLC ORD EURO.01*	GBP	53 943		53 943				
QUILTER PLC ORD GBP0.07*	GBP	456 655		40 311	416 344	661 092	1,46	
RIGHTMOVE ORD GBP0.001*	GBP	135 450		37 626	97 824	679 186	1,50	
SSP GROUP PLC ORD GBP0.01085*	GBP		87 915	6 527	81 388	601 321	1,33	
TRAINLINE PLC ORD GBP0.01*	GBP		154 364	10 313	144 051	695 885	1,54	
Total Grossbritannien						3 834 921	8,48	
Total Namensaktien						14 085 637	31,15	
Investmentzertifikate, closed end								
Grossbritannien								
SYNCONA LTD-GBP-DIST*	GBP		258 226	22 795	235 431	614 402	1,36	
Total Grossbritannien						614 402	1,36	
Total Investmentzertifikate, closed end						614 402	1,36	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						44 466 537	98,34	

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

Inhaberaktien								
Schweden								
AHLSSELL AB NPV**	SEK	148 945		148 945				
Total Schweden							0,00	
Total Inhaberaktien							0,00	

Titel	30.9.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Namensaktien							
Israel							
IMAGE ID LTD**	USD	1 953 200		1 953 200	1 751	0,00	
Total Israel					1 751	0,00	
Total Namensaktien					1 751	0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					1 751	0,00	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					44 468 288 9 542 288	98,34 21,10)	
Bankguthaben auf Sicht					618 524	1,37	
Sonstige Vermögenswerte					131 868	0,29	
Gesamtfondsvermögen					45 218 680	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-181 384		
Andere Verbindlichkeiten					-166 262		
Nettofondsvermögen					44 871 034		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	44 466 537	98,34
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	1 751	0,00
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	44 468 288	98,34

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** 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	67 019	NOK	740 000	27.12.2018

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 SFAMA 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-A1:	0,81%
Klasse P:	1,98%
Klasse Q:	1,06%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des entsprechenden Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

CHF 1 = EUR	0.908374	NOK 1 = EUR	0.097628
DKK 1 = EUR	0.133870	SEK 1 = EUR	0.093036
GBP 1 = EUR	1.159862	USD 1 = EUR	0.896338

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

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2017
Nettofondvermögen in CHF		302 388 973.09	307 233 912.85	333 209 777.10
Klasse F	CH0215017721		¹	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		N/A	N/A	831.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		N/A	N/A	831.16
Anzahl Anteile im Umlauf		0,0000	0,0000	336,0000
Klasse P	CH0004311335			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		790.35	751.17	805.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		791.61	750.42	804.99
Anzahl Anteile im Umlauf		262 537,9770	340 839,1470	343 806,9970
Klasse Q	CH0203271777			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		145.40	137.69	146.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		145.63	137.55	146.79
Anzahl Anteile im Umlauf		311 578,1240	371 884,2430	380 361,0180
Klasse QL	CH0502155606		³	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.83		
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		104.00		
Anzahl Anteile im Umlauf		18 927,1070		
Klasse U-X	CH0431276150		⁴	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		11 119.52		
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		11 137.31		
Anzahl Anteile im Umlauf		4 283,0000		

¹ Im Umlauf bis am 26.3.2018

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 8.10.2019

⁴ Erstemission per 3.12.2018

Performance¹

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F	CHF	-	-	32.8%
Klasse P	CHF	5.5%	-6.8%	31.0%
Klasse Q	CHF	6.3%	-6.0%	32.1%
Klasse QL ²	CHF	-	-	-
Klasse U-X ²	CHF	-	-	-

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 Performancezahlen 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 2018 bis zum 31. Oktober 2019 mit einer leicht negativen Rendite. Wie bereits im Vorjahr blieben Small-Cap-Unternehmen hinter Large Caps zurück. Auf Sektorebene entwickelten sich Industriegüter und –dienstleistungen, Finanzdienstleistungen sowie Bau und Werkstoffe am stärksten, während Nahrungsmittel & Getränke, das Gesundheitswesen sowie Automobile eine negative Wertentwicklung aufwiesen. Panalpina, Belimo und Landis & Gyr lieferten unter den Small Caps den grössten Beitrag zur Marktentwicklung.

Das Teilvermögen verzeichnete im Rechnungsjahr eine positive Performance. Die grössten positiven Ergebnisbeiträge der Aktienauswahl ergaben sich aus der Vermeidung von Arysza sowie den Positionen in PSP Swiss Property und Swiss Life. Panalpina und die Vermeidung von Belimo sowie Allreal dämpften die Performance dagegen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Cembra Money Bank AG	6,27
Galenica AG	5,36
Forbo Holding AG	5,26
Daetwyler Holding AG	3,99
PSP Swiss Property	3,60
Bachem Holding AG	3,45
Tecan Group AG	3,39
Inficon Holding AG	3,35
Orior AG	3,26
Swiss Life Holding AG	3,20
Übrige	57,48
Total	98,61

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	33,09
Banken & Kreditinstitute	12,03
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11,80
Elektronik & Halbleiter	11,01
Maschinen & Apparate	7,37
Biotechnologie	4,84
Versicherungen	3,90
Immobilien	3,60
Elektrische Geräte & Komponenten	2,15
Internet, Software & IT-Dienste	1,83
Übrige	6,99
Total	98,61

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2019	31.10.2018
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 508 943.87	10 425 962.39
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	298 951 471.61	295 802 072.09
Sonstige Vermögenswerte	704 938.48	1 967 846.26
Gesamtfondsvermögen	303 165 353.96	308 195 880.74
Aufgenommene Kredite	-582 363.36	-755 072.55
Andere Verbindlichkeiten	-194 017.51	-206 895.34
Nettofondsvermögen	302 388 973.09	307 233 912.85

Erfolgsrechnung

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
Ertrag	CHF	CHF
Negativzinsen	-14 107.30	-75 263.23
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	5 231 700.54	3 988 270.02
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	266 653.54	540 445.91
Erträge der Effektenleihe	108 879.35	189 881.08
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	173 418.75	-21 417.52
Total Ertrag	5 766 544.88	4 621 916.26
Aufwand		
Passivzinsen	-12.41	0.00
Prüfaufwand	-13 284.80	-13 284.80
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	0.00	-471.23
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-3 758 163.71	-4 953 485.90
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-466 796.55	-572 071.59
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse QL	-258.78	0.00
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	674 746.64	890 552.21
Sonstige Aufwendungen	-21 355.60	-7 548.13
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-69 599.94	21 948.51
Total Aufwand	-3 654 725.15	-4 634 360.93
Nettoertrag	2 111 819.73	-12 444.67
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	9 943 262.01	16 791 260.79
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-674 746.64	-890 552.21
Realisierter Erfolg	11 380 335.10	15 888 263.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 471 395.27	-38 149 562.31
Gesamterfolg	15 851 730.37	-22 261 298.40

Verwendung des Erfolges

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	2 111 819.73	-12 444.67
Übertrag auf Kapital	0.00	217 606.77 ³
Vortrag des Vorjahres	3 081.46	2 455.69
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 114 901.19	207 617.79
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2 113 747.30	-204 536.33
Vortrag auf neue Rechnung	1 153.89	3 081.46

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 Kreisschreiben 24 Ziffer 2.9.4. ESTV.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	307 233 912.85	333 209 777.10
Ordentliche Jahresausschüttung	-194 009.54	-161 293.24
Saldo aus dem Anteilverkehr	-20 502 660.59	-3 553 272.61
Gesamterfolg	15 851 730.37	-22 261 298.40
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	302 388 973.09	307 233 912.85

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
Klasse F		Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr		336,0000
Ausgegebene Anteile		0,0000
Zurückgenommene Anteile		-336,0000
Bestand Ende Berichtsperiode		0,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen		-336,0000
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	340 839,1470	343 806,9970
Ausgegebene Anteile	7 188,7640	51 778,4690
Zurückgenommene Anteile	-85 489,9340	-54 746,3190
Bestand Ende Berichtsperiode	262 537,9770	340 839,1470
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-78 301,1700	-2 967,8500
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	371 884,2430	380 361,0180
Ausgegebene Anteile	38 008,2530	70 927,6080
Zurückgenommene Anteile	-98 314,3720	-79 404,3830
Bestand Ende Berichtsperiode	311 578,1240	371 884,2430
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-60 306,1190	-8 476,7750
Klasse QL	Anzahl	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	18 927,1070	
Zurückgenommene Anteile	0,0000	
Bestand Ende Berichtsperiode	18 927,1070	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	18 927,1070	
Klasse U-X	Anzahl	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	4 366,0000	
Zurückgenommene Anteile	-83,0000	
Bestand Ende Berichtsperiode	4 283,0000	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	4 283,0000	

Ausschüttung für 2018/2019

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 10 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	3.351
Brutto	CHF	3.350
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.173
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	2.177

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.242
Brutto	CHF	1.240
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.434
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	0.806

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 1 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.73517
Brutto	CHF	0.73000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.25550
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	0.47450

Klasse U-X

(Gegen Coupon Nr. 1 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	194.74
Brutto	CHF	194.74
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-68.16
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	126.58

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 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	45 575	11 561	3 722	53 414	2 355 557	0,78	53 414
Total Österreich						2 355 557	0,78	
Italien								
CASSIOPEA S.P.A. EUR1 (REGD)*	CHF	35 857		2 117	33 740	1 255 128	0,41	
Total Italien						1 255 128	0,41	
Luxemburg								
COSMO PHARMA N.V. EURO.26 (REGD)*	CHF	63 658	5 033	4 925	63 766	4 661 295	1,54	5 097
Total Luxemburg						4 661 295	1,54	
Schweiz								
CARLO GAVAZZI HLDG 'B'CHF15(BR)*	CHF	7 800	418	323	7 895	2 092 175	0,69	489
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	59 868	11 379	5 014	66 233	6 530 574	2,15	827
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	71 064	6 209	6 094	71 179	12 086 194	3,99	206
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	274 808	24 482	23 895	275 395	16 234 535	5,36	3 393
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	130 857	60 624	14 384	177 097	3 970 515	1,31	177 096
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	81 169	6 342	5 876	81 635	7 465 521	2,46	
NEWRON PHARMA SPA EURO.20 (BR)*	CHF	102 140		102 140				
PHOENIX MECANO CHF1(BR)*	CHF	8 187	682	635	8 234	3 614 726	1,19	419
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	9 515	60	4 362	5 213	5 285 982	1,74	
Total Schweiz						57 280 222	18,89	
Total Inhaberaktien						65 552 202	21,62	
Namensaktien								
Schweiz								
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	65 135	5 938	5 924	65 149	9 563 873	3,15	4 049
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	74 077	4 293	2 964	75 406	930 510	0,31	64 283
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	302 136	25 014	50 582	276 568	2 702 069	0,89	19 119
BACHEM HOLDING AG CHF0.05(REGD)/CLS'B'*	CHF	67 478	7 617	5 482	69 613	10 469 795	3,45	8 535
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)*	CHF	12 364	1 086	1 081	12 369	9 561 237	3,15	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	14 008	1 112	1 088	14 032	4 274 147	1,41	4 285
BURCKHARDT COMPRES CHF2.5*	CHF	16 591	1 377	1 284	16 684	3 920 740	1,29	
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF	52 854	12 508	2 918	62 444	4 870 632	1,61	8 132
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	181 528	16 044	15 584	181 988	18 999 547	6,27	
COLTENE HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	57 141	4 429	4 348	57 222	4 623 538	1,53	
CONZZETA AG CHF2 (REGD) 'A'*	CHF	8 870	742	726	8 886	7 633 074	2,52	3 446
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	6 473	536	529	6 480	4 092 120	1,35	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	5 900	2 105	1 526	6 479	5 409 965	1,78	2 808
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF	10 487	926	1 257	10 156	15 944 920	5,26	198
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	561 899		561 899				
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF		15 315		15 315	2 119 596	0,70	
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	10 000		10 000				
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	14 350	1 310	1 301	14 359	10 151 813	3,35	1 320
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	5 085	434	1 350	4 169	8 504 760	2,81	300
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	59 401	7 352	5 663	61 090	4 691 712	1,55	2 468
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	145 612	9 571	35 158	120 025	4 844 209	1,60	
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF		27 818		27 818	2 242 131	0,74	
METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)*	CHF	1 370	258	107	1 521	3 011 580	0,99	61
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)*	CHF	194 059	14 286	14 274	194 071	2 076 560	0,68	27 031
MOLECULAR PARTNERS CHF0.1*	CHF	136 605	41 187	8 900	168 892	2 948 854	0,97	250
ORIOR AG CHF4.00*	CHF	114 030	10 058	9 990	114 098	9 892 297	3,26	15 686
PANALPINA WELT AG CHF 0.1 (REGD)*	CHF		12 146	12 146				
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF	92 133	8 068	16 490	83 711	10 924 286	3,60	
SCHAFFNER HLDG AG CHF50(REGD)*	CHF	7 071	382	304	7 149	1 508 439	0,50	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	46 354	3 842	3 882	46 314	4 040 897	1,33	
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF		146 384		146 384	2 634 912	0,87	996
STADLER RAIL AG*	CHF		110 930		110 930	5 315 766	1,75	48 028
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	4 070	1 403	248	5 225	4 596 955	1,52	
SUNRISE COMMUNICA CHF1*	CHF	58 400	4 045	62 445				
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	21 934	1 785	4 028	19 691	9 711 601	3,20	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	45 236	3 971	5 168	44 039	10 269 895	3,39	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	20 784	1 425	1 522	20 687	2 911 695	0,96	20 686
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	95 832	8 368	8 303	95 897	9 589 700	3,16	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	33 497	2 891	30 488	5 900	853 435	0,28	5 134
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	137 424	11 475	11 232	137 667	7 902 086	2,61	
VZ HOLDINGS CHF0.25*	CHF	35 099	3 095	3 067	35 127	9 659 925	3,19	3 740
Total Schweiz						233 399 270	76,99	
Total Namensaktien						233 399 270	76,99	
Anrechte								
Schweiz								
BACHEM HOLDING RIGHTS 06.05.19*	CHF		67 625	67 625				
Total Schweiz							0,00	
Total Anrechte							0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						298 951 472	98,61	

Titel	31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

Namensaktien

Schweiz

HELVETIA HOLDING CHF0.10 (REGD)**	CHF	4 449	362	4 811			
-----------------------------------	-----	-------	-----	-------	--	--	--

Total Schweiz

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)					298 951 472	98,61	
---------------------	--	--	--	--	-------------	-------	--

					28 253 220	9,32	
--	--	--	--	--	------------	------	--

Bankguthaben auf Sicht					3 508 944	1,16	
------------------------	--	--	--	--	-----------	------	--

Sonstige Vermögenswerte					704 938	0,23	
-------------------------	--	--	--	--	---------	------	--

Gesamtfondsvermögen					303 165 354	100,00	
----------------------------	--	--	--	--	--------------------	---------------	--

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-582 363		
------------------------------------	--	--	--	--	----------	--	--

Andere Verbindlichkeiten					-194 018		
--------------------------	--	--	--	--	----------	--	--

Nettofondsvermögen					302 388 973		
---------------------------	--	--	--	--	--------------------	--	--

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.10.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	298 951 472	98,61
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	298 951 472	98,61

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

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

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

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

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA 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:	1,82%
Klasse Q:	1,04%

TER annualisiert:

Klasse QL:	1,02%
Klasse U-X:	0,01%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragsstag 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 auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden 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	31.10.2019	31.8.2018	31.8.2017
Nettofondvermögen in CHF		655 300 624.41	599 694 227.23	525 905 331.93
Klasse I-A1	CH0205552091			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		153.01	141.20	135.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		153.16	141.27	136.05
Anzahl Anteile im Umlauf		351 639,5410	321 038,3960	322 644,2810
Klasse I-X	CH0206574912			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		148.46	136.51	131.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		148.61	136.58	131.68
Anzahl Anteile im Umlauf		778 030,4630	878 992,0490	418 822,2390
Klasse P	CH0127276381			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		183.10	168.82	163.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		183.28	168.90	163.17
Anzahl Anteile im Umlauf		2 014 683,7690	1 906 975,7490	1 986 188,0940
Klasse Q	CH0203270225			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		135.10	124.43	120.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		135.24	124.49	120.14
Anzahl Anteile im Umlauf		839 250,0300	903 633,4620	858 459,1550
Klasse QL	CH0500707168	²		
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.97		
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		104.07		
Anzahl Anteile im Umlauf		35 669,8740		

¹ siehe Ergänzende Angaben

² Erstemission per 8.10.2019

Performance^{1/2}

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-A1	CHF	13.8% ³	6.1%	19.5%
Klasse I-X	CHF	14.5% ³	6.8%	20.2%
Klasse P	CHF	12.8% ³	5.1%	18.4%
Klasse Q	CHF	13.6% ³	5.9%	19.2%
Klasse QL ⁴	CHF	-	-	-

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%.

⁴ 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 bewegte sich im Rechnungsjahr vom 1. September 2018 bis 31. Oktober 2019 seitwärts. Kleinere und mittlere Unternehmen verzeichneten eine schwächere Kursentwicklung als grosskapitalisierte Gesellschaften. Auf Sektorebene lieferten das Gesundheitswesen, Nahrungsmittel & Getränke sowie Versicherungen den grössten Beitrag. Unter den Blue Chips trugen Novartis, Roche und Nestlé am stärksten zur Marktpformance bei.

Das Teilvermögen entwickelte sich im Rechnungsjahr positiv. Es weist eine Konzentration in stabilen Werten auf, die eine überdurchschnittliche Dividende ausschütten. Zudem halten wir Dividendenwerte aus dem Small- und Mid-Cap-Bereich mit attraktiven Ausschüttungs- und Wachstumsaussichten.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Roche Holding AG	9,74
Nestle SA	9,73
Novartis AG	9,17
Zurich Insurance Group	8,78
UBS Group AG	5,85
Givaudan SA	5,35
ABB Ltd	5,03
Swiss RE AG	4,99
Cembra Money Bank AG	3,35
LafargeHolcim Ltd	3,01
Übrige	33,10
Total	98,10

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	22,29
Versicherungen	16,15
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14,60
Nahrungsmittel & Softdrinks	11,14
Chemie	7,22
Banken & Kreditinstitute	6,97
Elektrische Geräte & Komponenten	5,03
Uhren & Schmuck	4,58
Baugewerbe & Baumaterial	3,01
Telekommunikation	2,21
Übrige	4,90
Total	98,10

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2019	31.8.2018
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	5 762 941.12	1 449 606.21
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	646 449 948.20	596 868 353.03
Sonstige Vermögenswerte	6 792 638.92	1 694 392.88
Gesamtfondsvermögen	659 005 528.24	600 012 352.12
Aufgenommene Kredite	-3 387 657.35	-34 497.69
Andere Verbindlichkeiten	-317 246.48	-283 627.20
Nettofondsvermögen	655 300 624.41	599 694 227.23

Erfolgsrechnung

	1.9.2018-31.10.2019	1.9.2017-31.8.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-19 097.36	-9 038.86
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	19 401 067.34	13 361 567.67
– aus Gratisaktien	5 286.56	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	516 472.28	303 840.61
Erträge der Effektenleihe	74 373.54	66 983.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 241 175.43	866 909.76
Total Ertrag	21 219 277.79	14 590 262.49
Aufwand		
Passivzinsen	-1 183.31	-0.11
Prüfaufwand	-14 684.90	-12 565.80
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-354 436.13	-276 864.19
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-5 796 091.71	-4 849 800.14
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-1 088 914.73	-932 991.22
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse QL	-400.40	0.00
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	816 937.73	0.00
Sonstige Aufwendungen	-11 153.14	-13 818.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2 023 354.68	-254 235.85
Total Aufwand	-8 473 281.27	-6 340 276.03
Nettoertrag	12 745 996.52	8 249 986.46
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	32 374 894.45	22 911 133.70
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-816 937.73	0.00
Realisierter Erfolg	44 303 953.24	31 161 120.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 079 286.40	-1 077 833.26
Gesamterfolg	66 383 239.64	30 083 286.90

Verwendung des Erfolges

	1.9.2018-31.10.2019	1.9.2017-31.8.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12 745 996.52	8 249 986.46
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	4 034 547.79	4 898 207.99 ³
Vortrag des Vorjahres	14 649.89	107 840.15
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	16 795 194.20	13 256 034.60
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-16 778 591.84	-13 241 384.71 ³
Vortrag auf neue Rechnung	16 602.36	14 649.89

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 Dieser Betrag enthält Kapitalgewinne aus KEP-Zahlungen.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.9.2018-31.10.2019	1.9.2017-31.8.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	599 694 227.23	525 905 331.93
Ordentliche Jahresausschüttung	-13 512 697.03	-10 938 142.55
Saldo aus dem Anteilverkehr	2 735 854.57	54 643 750.95
Gesamterfolg	66 383 239.64	30 083 286.90
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	655 300 624.41	599 694 227.23

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2018-31.10.2019	1.9.2017-31.8.2018
Klasse I-A1	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	321 038,3960	322 644,2810
Ausgegebene Anteile	89 463,4590	76 410,2410
Zurückgenommene Anteile	-58 862,3140	-78 016,1260
Bestand Ende Berichtsperiode	351 639,5410	321 038,3960
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	30 601,1450	-1 605,8850
Klasse I-X	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	878 992,0490	418 822,2390
Ausgegebene Anteile	194 530,7800	480 276,1480
Zurückgenommene Anteile	-295 492,3660	-20 106,3380
Bestand Ende Berichtsperiode	778 030,4630	878 992,0490
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-100 961,5860	460 169,8100
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 906 975,7490	1 986 188,0940
Ausgegebene Anteile	499 805,2680	315 076,5650
Zurückgenommene Anteile	-392 097,2480	-394 288,9100
Bestand Ende Berichtsperiode	2 014 683,7690	1 906 975,7490
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	107 708,0200	-79 212,3450
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	903 633,4620	858 459,1550
Ausgegebene Anteile	201 705,1650	242 281,3250
Zurückgenommene Anteile	-266 088,5970	-197 107,0180
Bestand Ende Berichtsperiode	839 250,0300	903 633,4620
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-64 383,4320	45 174,3070
Klasse QL	Anzahl	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	35 669,8740	
Zurückgenommene Anteile	0,0000	
Bestand Ende Berichtsperiode	35 669,8740	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	35 669,8740	

Ausschüttung für 2018/2019

Klasse I-A1

(Gegen Coupon Nr. 11 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	3.453
Brutto	CHF	3.450
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.208
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	2.242

Klasse I-X

(Gegen Coupon Nr. 13 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	4.358
Brutto	CHF	4.350
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.523
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	2.827

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 15 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.861
Brutto	CHF	2.860
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.001
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	1.859

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 7 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.767
Brutto	CHF	2.760
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.966
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	1.794

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 1 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.919
Brutto	CHF	1.910
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.669
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	1.241

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2018/2019

Klasse I-A1

(Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 13.1.2020)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	0.94000
--	------------	----------------

Klasse I-X

(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 13.1.2020)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	0.91000
--	------------	----------------

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 16 - Ex-Datum 13.1.2020)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	1.130
--	------------	--------------

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 8 - Ex-Datum 13.1.2020)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	0.83000
--	------------	----------------

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 2 - Ex-Datum 13.1.2020)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	0.64000
--	------------	----------------

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.8.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 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	47 960	7 865	1 883	53 942	3 943 160	0,60
Total Luxemburg						3 943 160	0,60
Schweiz							
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	54 179	10 129	4 167	60 141	10 211 942	1,55
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	160 939	29 868	23 271	167 536	9 876 247	1,50
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	56 892	10 196		67 088	1 504 113	0,23
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF		59 928	2 614	57 314	15 646 722	2,37
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	48 180	350 235	79 813	318 602	32 911 587	4,99
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF		56 057	2 053	54 004	8 373 320	1,27
Total Schweiz						78 523 931	11,92
Total Inhaberaktien						82 467 091	12,51
Weitere Aktien							
Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	247 427	30 806	61 966	216 267	64 188 046	9,74
Total Schweiz						64 188 046	9,74
Total Weitere Aktien						64 188 046	9,74
Namensaktien							
Schweiz							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 312 401	528 259	237 809	1 602 851	33 162 987	5,03
ALCON AG CHF0.04*	CHF		132 164	132 164			
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	342 179	39 572	381 751			
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF		4 481		4 481	9 320 480	1,41
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)*	CHF	17 238	3 276	1 287	19 227	14 862 471	2,26
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF	47 470	9 291	2 681	54 080	4 218 240	0,64
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	195 327	45 037	28 645	211 719	22 103 464	3,35
CONZZETA AG CHF2 (REGD) 'A'*	CHF	7 608	1 417	549	8 476	7 280 884	1,10
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	154 669	13 042	167 711			
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	15 986	7 597	3 565	20 018	12 351 106	1,87
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	585 483	28 963	614 446			
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	11 970	2 360	2 163	12 167	35 247 799	5,35
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	45 494		4 922	40 572	3 115 930	0,47
KUEHNENAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	100 521	4 956	105 477			
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF		408 057	18 551	389 506	19 818 065	3,01
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	81 400	3 727	85 127			
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	731 232	120 420	242 925	608 727	64 111 128	9,73
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	722 369	145 525	166 313	701 581	60 399 108	9,17
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF		664 519	21 858	642 661	6 490 876	0,98
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	356 643	59 273	228 221	187 695	14 565 132	2,21
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	77 091	27 664	4 669	100 086	8 732 504	1,33
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	9 428	1 540	6 043	4 925	12 647 400	1,92
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF		241 226		241 226	4 342 068	0,66
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	64 535	37 234	51 302	50 467	11 405 542	1,73
STADLER RAIL AG*	CHF		247 373	23 485	223 888	10 728 713	1,63
SUNRISE COMMUNICA CHF1*	CHF	104 601	59 628	164 229			
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	45 665	7 645	21 546	31 764	15 666 005	2,38
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF		51 082	22 214	28 868	14 549 472	2,21
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 650 661	907 512	243 806	3 314 367	38 579 232	5,85
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	83 000	16 214	6 665	92 549	9 254 900	1,40
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	66 025	16 349	82 374			
VONTobel HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	113 458	50 098	7 364	156 192	8 965 421	1,36
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	151 361	28 625	29 854	150 132	57 875 886	8,79
Total Schweiz						499 794 812	75,85
Total Namensaktien						499 794 812	75,85
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						646 449 948	98,10
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						646 449 948 47 456 174	98,10 7,20)
Bankguthaben auf Sicht						5 762 941	0,87
Sonstige Vermögenswerte						6 792 639	1,03
Gesamtfondsvermögen						659 005 528	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-3 387 657	
Andere Verbindlichkeiten						-317 247	
Nettofondsvermögen						655 300 624	
Bewertungskategorie						Verkehrswert per 31.10.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						646 449 948	98,10
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten						–	–
Total						646 449 948	98,10

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 SFAMA 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-A1:	0,64%
Klasse I-X:	0,00%
Klasse P:	1,49%
Klasse Q:	0,84%
Klasse QL:	0,80%

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 auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden 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	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2017
Nettofondsvermögen in CHF		691 807 391.25	472 517 450.10	405 461 635.23
Klasse P	CH0017043958			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		21.46	20.10	21.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		21.48	20.11	21.47
Anzahl Anteile im Umlauf		10 334 843,7970	8 706 481,4890	7 785 622,0740
Klasse Q	CH0199750289			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		118.39	110.93	118.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		118.51	110.99	118.42
Anzahl Anteile im Umlauf		3 859 960,3440	2 682 374,3020	2 014 701,9600
Klasse QL	CH0502155648			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.67		
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		103.77		
Anzahl Anteile im Umlauf		126 438,3340		

¹ siehe Ergänzende Angaben

² Erstemission per 8.10.2019

Performance¹

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse P	CHF	12.4%	-2.2%	24.0%
Klasse Q	CHF	13.1%	-1.6%	24.7%
Klasse QL ²	CHF	-	-	-

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 bewegte sich im Rechnungsjahr vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019 seitwärts. Kleinere und mittlere Unternehmen verzeichneten eine schwächere Kursentwicklung als grosskapitalisierte Gesellschaften. Auf Sektorebene lieferten das Gesundheitswesen, Nahrungsmittel & Getränke sowie Versicherungen den grössten Beitrag. Unter den Blue Chips trugen Novartis, Roche und Nestlé am stärksten zur Marktperformance bei.

Das Teilvermögen entwickelte sich im Rechnungsjahr positiv. Es weist eine Konzentration in stabilen Werten auf, die eine überdurchschnittliche Dividende ausschütten. Zudem halten wir Dividendenwerte aus dem Small- und Mid-Cap-Bereich mit attraktiven Ausschüttungs- und Wachstumsaussichten. Das Call-Writing belastete während des Rechnungsjahres.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

ROCHE Holding AG	9,92
NESTLE SA	9,90
NOVARTIS AG	9,32
Zurich Insurance Group	9,05
UBS AG	6,01
Givaudan SA	5,72
ABB Ltd	5,28
Swiss Re AG	5,14
Cembra Money Bank AG	3,50
LafargeHolcim Ltd	3,06
Übrige	32,91
Total	99,81

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	22,67
Versicherungen	16,79
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14,94
Nahrungsmittel & Softdrinks	11,33
Chemie	7,66
Banken & Kreditinstitute	7,27
Elektrische Geräte & Komponenten	5,28
Uhren & Schmuck	4,66
Baugewerbe & Baumaterial	3,06
Telekommunikation	2,26
Übrige	3,89
Total	99,81

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2019	31.10.2018
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	4 759 728.53	5 504 595.86
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	693 543 922.45	473 208 067.11
Derivative Finanzinstrumente	-5 753 137.54	-3 313 964.29
Sonstige Vermögenswerte	2 263 572.86	1 458 294.89
Gesamtfondsvermögen	694 814 086.30	476 856 993.57
Aufgenommene Kredite	-2 661 620.90	-4 129 096.54
Andere Verbindlichkeiten	-345 074.15	-210 446.93
Nettofondsvermögen	691 807 391.25	472 517 450.10

Erfolgsrechnung

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	0.00	281.84
Negativzinsen	-19 210.90	-9 648.07
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	16 885 922.40	10 612 271.09
– aus Gratisaktien	4 524.57	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2 789 713.80	-1 052 915.03
Total Ertrag	19 660 949.87	9 549 989.83
Aufwand		
Passivzinsen	-141.55	-42.58
Prüfaufwand	-14 900.30	-14 900.30
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-2 921 982.86	-2 583 313.80
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-3 278 399.63	-2 390 245.67
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse QL	-1 681.76	0.00
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	29 755.79	5 008.71
Sonstige Aufwendungen	-18 620.88	-9 116.65
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-944 337.29	1 685 511.29
Total Aufwand	-7 150 308.48	-3 307 099.00
Nettoertrag	12 510 641.39	6 242 890.83
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	12 529 695.77	18 207 069.79
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-29 755.79	-5 008.71
Realisierter Erfolg	25 010 581.37	24 444 951.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	47 134 896.73	-31 353 758.71
Gesamterfolg	72 145 478.10	-6 908 806.80

Verwendung des Erfolges

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12 510 641.39	6 242 890.83
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	25 577 127.82	18 653 743.56
Vortrag des Vorjahres	42 469.24	94 317.43
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	38 130 238.45	24 990 951.82
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-38 092 069.04	-24 948 482.58
Vortrag auf neue Rechnung	38 169.41	42 469.24

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

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	472 517 450.10	405 461 635.23
Ordentliche Jahresausschüttung	-25 549 220.44	-20 141 772.32
Saldo aus dem Anteilverkehr	172 693 683.49	94 106 393.99
Gesamterfolg	72 145 478.10	-6 908 806.80
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	691 807 391.25	472 517 450.10

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	8 706 481,4890	7 785 622,0740
Ausgegebene Anteile	3 157 038,8990	2 361 044,4110
Zurückgenommene Anteile	-1 528 676,5910	-1 440 184,9960
Bestand Ende Berichtsperiode	10 334 843,7970	8 706 481,4890

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 1 628 362,3080 920 859,4150

Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 682 374,3020	2 014 701,9600
Ausgegebene Anteile	1 573 225,1280	943 650,1320
Zurückgenommene Anteile	-395 639,0860	-275 977,7900
Bestand Ende Berichtsperiode	3 859 960,3440	2 682 374,3020

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 1 177 586,0420 667 672,3420

Klasse QL	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	126 438,3340
Zurückgenommene Anteile	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	126 438,3340

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 126 438,3340

Ausschüttung für 2018/2019

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 18 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.31085
Brutto	CHF	0.31000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.10850
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	0.20150

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 7 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.357
Brutto	CHF	2.350
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.823
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	1.527

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 1 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.905
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	CHF	1.900
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.665
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	1.235

Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	1.900

Ausschüttung Kapitalgewinne ohne Verrechnungssteuerabzug für 2018/2019

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 19 - Ex-Datum 13.1.2020)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	0.81000
--	------------	----------------

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 8 - Ex-Datum 13.1.2020)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	4.450
--	------------	--------------

Klasse QL

(Gegen Coupon Nr. 2 - Ex-Datum 13.1.2020)

Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	0.23000
--	------------	----------------

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 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	39 143	20 423	1 541	58 025	4 241 628	0,61
Total Luxemburg						4 241 628	0,61

Schweiz							
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	43 100	21 820	1 282	63 638	10 805 732	1,56
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	133 278	64 944	15 575	182 647	10 767 041	1,55
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF	51 350	20 018		71 368	1 600 071	0,23
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF		61 323		61 323	16 741 179	2,41
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	13 890	364 915	32 927	345 878	35 729 197	5,14
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF		57 601		57 601	8 931 035	1,29
Total Schweiz						84 574 255	12,17

Total Inhaberaktien						88 815 883	12,78
----------------------------	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

Weitere Aktien

Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	192 893	70 887	31 641	232 139	68 898 855	9,92
Total Schweiz						68 898 855	9,92

Total Weitere Aktien						68 898 855	9,92
-----------------------------	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Namensaktien

Schweiz							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 187 911	757 731	172 682	1 772 960	36 682 542	5,28
ALCON AG CHF0.04*	CHF		113 114	113 114			
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)*	CHF	262 136	74 270	336 406			
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF		4 795		4 795	9 973 600	1,44
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)*	CHF	14 413	7 210	512	21 111	16 318 803	2,35
BURKHALTER HOLDING CHF0.04 (REG) POST CONS*	CHF	40 159	19 424	1 357	58 226	4 541 628	0,65
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	170 458	84 149	21 990	232 617	24 285 215	3,50
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	127 365	13 547	140 912			
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	15 022	9 742	2 853	21 911	13 519 087	1,95
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	493 732		493 732			
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	10 194	5 024	1 507	13 711	39 720 767	5,72
INVESTIS HOLDING S CHF0.10*	CHF	34 601	4 122		38 723	2 973 926	0,43
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	81 203	2 920	84 123			
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF		417 403		417 403	21 237 465	3,06
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	63 703	2 405	66 108			
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	543 597	240 428	130 979	653 046	68 778 805	9,90
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	530 696	268 229	47 070	751 855	64 727 197	9,32
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF		704 163	11 579	692 584	6 995 098	1,01
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	296 879	119 145	214 768	201 256	15 617 466	2,25
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	68 657	42 548	2 023	109 182	9 526 130	1,37
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	7 757	3 003	5 370	5 390	13 841 520	1,99
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF		256 585		256 585	4 618 530	0,66
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	42 923	42 898	30 954	54 867	12 399 942	1,78
STADLER RAIL AG*	CHF		253 920	12 895	241 025	11 549 918	1,66
SUNRISE COMMUNICA CHF1*	CHF		61 739	61 739			
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	39 577	15 574	18 513	36 638	18 069 862	2,60
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	32 562	19 582	20 996	31 148	15 698 592	2,26
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 351 245	1 322 913	86 061	3 588 097	41 765 449	6,01
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	69 904	34 432	2 060	102 276	10 227 600	1,47
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	59 643	21 930	81 573			
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF	96 745	78 901	3 447	172 199	9 884 223	1,42
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	124 760	58 517	20 175	163 102	62 875 821	9,05
Total Schweiz						535 829 185	77,11

Total Namensaktien						535 829 185	77,11
---------------------------	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						693 543 922	99,81
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						693 543 922	99,81 (0,00)
---	--	--	--	--	--	--------------------	------------------------

Bankguthaben auf Sicht						4 759 729	0,69
Derivative Finanzinstrumente						-5 753 138	-0,83
Sonstige Vermögenswerte						2 263 573	0,33
Gesamtfondsvermögen						694 814 086	100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-2 661 621	
Andere Verbindlichkeiten						-345 074	
Nettofondsvermögen						691 807 391	

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	687 790 784	98,98
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	687 790 784	98,98

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					
GOLDMAN SACHS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 638.84100 04.11.19*	-6 600	CHF	-4 216 351	-533	0.00
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 10.18660 04.11.19*	-322 620	CHF	-3 286 401	-21 221	0.00
GOLDMAN SACHS/ROCHE HLDGS AG CALL 295.34600 04.11.19*	-109 620	CHF	-32 375 829	-233 723	-0.03
GOLDMAN SACHS/SGS LTD CALL 2502.91400 04.11.19*	-2 510	CHF	-6 282 314	-165 098	-0.02
GOLDMAN SACHS/SWATCH GROUP CALL 271.55150 04.11.19*	-28 620	CHF	-7 771 804	-86 715	-0.01
GOLDMAN SACHS/VIFOR PHARMA AG CALL 162.12300 04.11.19*	-26 870	CHF	-4 356 245	-18	0.00
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 74.64600 04.11.19*	-94 240	CHF	-7 034 639	-283 429	-0.04
JPMORGAN/NESTLE SA CALL 110.41770 04.11.19*	-283 640	CHF	-31 318 876	-39	0.00
JPMORGAN/ABB LTD (REGD) CALL 19.43270 04.11.19*	-828 830	CHF	-16 106 405	-1 041 402	-0.15
JPMORGAN/LAFARGEHOLCIM LTD (REGD) CALL 48.91190 04.11.19*	-195 360	CHF	-9 555 429	-385 587	-0.06
JPMORGAN/NOVARTIS AG CALL 88.27340 04.11.19*	-324 930	CHF	-28 682 676	-2 689	0.00
JPMORGAN/SONOVA HOLDING AG CALL 239.17200 04.11.19*	-25 780	CHF	-6 165 854	-46	0.00
JPMORGAN/STADLER RAIL AG CALL 46.05110 04.11.19*	-77 000	CHF	-3 545 935	-143 803	-0.02
JPMORGAN/SWISS RE AG CALL 107.15540 04.11.19*	-161 340	CHF	-17 288 452	-74	0.00
JPMORGAN/UBS GROUP CALL 11.51290 04.11.19*	-1 673 990	CHF	-19 272 479	-272 182	-0.04
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GRP CALL 392.95540 04.11.19*	-76 100	CHF	-29 903 906	-13 879	0.00
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2114.78400 04.11.19*	-2 230	CHF	-4 715 968	-19 787	0.00
SOCIETE GENERALE/GIVAUDAN AG CALL 2824.95700 04.11.19*	-6 390	CHF	-18 051 475	-464 375	-0.07
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 486.73600 04.11.19*	-17 080	CHF	-8 313 451	-124 061	-0.02
UBS/SWISSCOM AG CALL 515.47860 04.11.19*	-15 050	CHF	-7 757 953	-138	0.00
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 76.97780 18.11.19*	-95 430	CHF	-7 345 991	-200 964	-0.03
GOLDMAN SACHS/LAFARGEHOLCIM LTD C CALL 50.27220 18.11.19*	-197 280	CHF	-9 917 700	-240 029	-0.04
GOLDMAN SACHS/NESTLE SA CALL 111.25690 18.11.19*	-290 200	CHF	-32 286 752	-28 032	0.00
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 10.56790 18.11.19*	-327 430	CHF	-3 460 248	-26 892	0.00
GOLDMAN SACHS/SWISSCOM AG CALL 527.22740 18.11.19*	-15 320	CHF	-8 077 124	-1 083	0.00
GOLDMAN SACHS/VIFOR PHARMA AG CALL 165.30030 18.11.19*	-27 140	CHF	-4 486 250	-2 342	0.00
GOLDMAN SACHS/ABB LTD CALL 19.38030 18.11.19*	-839 480	CHF	-16 269 374	-1 134 081	-0.16
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2188.21400 18.11.19*	-2 250	CHF	-4 923 482	-23 694	0.00
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 658.77200 18.11.19*	-7 000	CHF	-4 611 404	-2 498	0.00
SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 404.80910 18.11.19*	-77 070	CHF	-31 198 637	-30 019	-0.01
SOCIETE GENERALE/SWATCH GROUP CALL 276.92850 18.11.19*	-29 090	CHF	-8 055 850	-101 166	-0.02
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP CALL 11.76740 18.11.19*	-1 693 600	CHF	-19 929 269	-236 326	-0.04
UBS/SWISS RE AG CALL 106.26370 18.11.19*	-163 400	CHF	-17 363 489	-43 191	-0.01
UBS/GALENICA AG CALL 59.95040 18.11.19*	-40 000	CHF	-2 398 016	-19 640	0.00
UBS/GIVAUDAN AG CALL 2961.32700 18.11.19*	-6 470	CHF	-19 159 786	-83 085	-0.01
UBS/NOVARTIS AG CALL 90.17200 18.11.19*	-329 100	CHF	-29 675 605	-21 365	0.00
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 302.32180 18.11.19*	-109 700	CHF	-33 164 701	-109 979	-0.02
UBS/SGS LTD (REGD) CALL 2557.46200 18.11.19*	-2 550	CHF	-6 521 528	-103 590	-0.02
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 503.72980 18.11.19*	-17 360	CHF	-8 744 749	-44 587	-0.01
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 238.33280 18.11.19*	-26 110	CHF	-6 222 869	-17 331	0.00
UBS/STADLER RAIL AG CALL 48.21200 18.11.19*	-50 000	CHF	-2 410 600	-24 445	0.00
			-542 225 866	-5 753 138	-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			
GOLDMAN SACHS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 611.56700 05.11.18	CHF	5 000	0
GOLDMAN SACHS/NESTLE SA CALL 86.16490 05.11.18	CHF	240 470	0
GOLDMAN SACHS/ROCHE HLDGS AG CALL 251.91740 05.11.18	CHF	93 830	0
GOLDMAN SACHS/SWISSCOM AG CALL 459.56690 05.11.18	CHF	11 870	0
GOLDMAN SACHS/SGS LTD CALL 2711.66500 05.11.18	CHF	3 000	0
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 323.19690 05.11.18	CHF	58 100	0
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 83.62630 05.11.18	CHF	138 020	0
JULIUS BAER/GIVAUDAN AG CALL 2569.00100 05.11.18	CHF	4 740	0
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP CALL 15.89240 05.11.18	CHF	1 030 800	0
UBS/VAT GROUP AG CALL 117.71200 05.11.18	CHF	25 370	0
UBS/KUEHNE & NAGEL INTL CALL 161.33620 05.11.18	CHF	33 333	0
UBS/LONZA GROUP AG CALL 355.00750 05.11.18	CHF	28 030	0
UBS/NOVARTIS AG CALL 89.12300 05.11.18	CHF	273 160	0
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 384.87810 05.11.18	CHF	18 440	0
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 208.75100 05.11.18	CHF	19 860	0
UBS/SWISS RE AG CALL 94.99740 05.11.18	CHF	18 520	0
UBS/ABB LTD CALL 23.90670 05.11.18	CHF	520 890	0
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 316.90290 19.11.18	CHF	58 250	0
GOLDMAN SACHS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 559.64150 19.11.18	CHF	5 000	0
GOLDMAN SACHS/KUEHNE&NAGEL INTL CALL 148.64330 19.11.18	CHF	37 790	0
GOLDMAN SACHS/NESTLE SA CALL 82.76610 19.11.18	CHF	268 850	0
GOLDMAN SACHS/SGS LTD CALL 2370.74000 19.11.18	CHF	3 610	0
GOLDMAN SACHS/SWISS RE AG CALL 92.85750 19.11.18	CHF	18 750	0
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 76.91250 19.11.18	CHF	138 550	0
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 103.76380 19.11.18	CHF	25 390	0
JULIUS BAER/NOVARTIS AG CALL 86.50050 19.11.18	CHF	252 630	0
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP AG CALL 14.86670 19.11.18	CHF	1 033 380	0
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 382.25560 19.11.18	CHF	18 440	0
UBS/ABB LTD REG CALL 21.98700 19.11.18	CHF	522 130	0
UBS/GIVAUDAN AG CALL 2378.08300 19.11.18	CHF	4 760	0
UBS/LONZA GROUP AG CALL 333.53650 19.11.18	CHF	29 710	0
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 246.77730 19.11.18	CHF	87 620	0
UBS/SWISSCOM AG CALL 457.25910 19.11.18	CHF	15 160	0
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 80.51360 03.12.18	CHF	141 360	141 360
GOLDMAN SACHS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 585.34200 03.12.18	CHF	7 130	7 130
GOLDMAN SACHS/SWISSCOM AG CALL 481.17630 03.12.18	CHF	15 520	15 520
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP CALL 14.92730 03.12.18	CHF	1 120 300	1 120 300
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 109.47570 03.12.18	CHF	28 330	28 330
GOLDMAN SACHS/ABB LTD CALL 21.44160 03.12.18	CHF	565 740	565 740
JULIUS BAER/ROCHE HLDGS AG CALL 257.21480 03.12.18	CHF	91 620	91 620
JULIUS BAER/NESTLE SA CALL 88.55660 03.12.18	CHF	249 070	249 070
JULIUS BAER/SGS LTD (REGD) CALL 2495.57100 03.12.18	CHF	3 690	3 690
JULIUS BAER/SWISS LIFE HLDG CALL 399.98370 03.12.18	CHF	18 850	18 850
JULIUS BAER/KUEHNE&NAGEL INTL C CALL 143.76550 03.12.18	CHF	38 570	38 570

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
SOCIETE GENERALE/LONZA GROUP AG CALL 343.91370 03.12.18	CHF	30 360	30 360
SOCIETE GENERALE/NOVARTIS AG CALL 92.77360 03.12.18	CHF	253 140	253 140
UBS/ZURICH INSURANCE GR CALL 326.55370 03.12.18	CHF	59 510	59 510
UBS/GIVAUDAN AG CALL 2524.94300 03.12.18	CHF	4 850	4 850
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 177.56530 03.12.18	CHF	20 380	20 380
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 320.15480 17.12.18	CHF	60 640	60 640
GOLDMAN SACHS/SWISS LIFE HLDG CALL 400.61310 17.12.18	CHF	19 200	19 200
GOLDMAN SACHS/SGS LTD (REGD) CALL 2384.37700 17.12.18	CHF	3 760	3 760
GOLDMAN SACHS/KUEHNE&NAGEL INTL C CALL 136.37000 17.12.18	CHF	39 350	39 350
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 70.27730 17.12.18	CHF	144 260	144 260
JULIUS BAER/NESTLE SA CALL 87.38170 17.12.18	CHF	262 510	262 510
JULIUS BAER/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 567.50900 17.12.18	CHF	7 300	7 300
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP CALL 14.24020 17.12.18	CHF	1 141 620	1 141 620
SOCIETE GENERALE/SWISSCOM AG CALL 484.42820 17.12.18	CHF	17 030	17 030
UBS/VAT GROUP AG CALL 100.47050 17.12.18	CHF	28 880	28 880
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 258.57850 17.12.18	CHF	88 600	88 600
UBS/NOVARTIS AG CALL 91.55670 17.12.18	CHF	248 040	248 040
UBS/LONZA GROUP AG CALL 315.53950 17.12.18	CHF	30 940	30 940
UBS/GIVAUDAN AG CALL 2537.53100 17.12.18	CHF	4 950	4 950
UBS/ABB LTD CALL 20.84890 17.12.18	CHF	576 530	576 530
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 110.54700 07.01.19	CHF	29 200	29 200
GOLDMAN SACHS/SWISSCOM AG CALL 498.69460 07.01.19	CHF	17 260	17 260
GOLDMAN SACHS/LONZA GROUP AG CALL 345.12100 07.01.19	CHF	31 400	31 400
GOLDMAN SACHS/KUEHNE&NAGEL INTL CALL 149.48250 07.01.19	CHF	39 950	39 950
GOLDMAN SACHS/GIVAUDAN AG CALL 2556.41300 07.01.19	CHF	5 030	5 030
GOLDMAN SACHS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 572.22950 07.01.19	CHF	7 380	7 380
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 70.73650 07.01.19	CHF	146 590	146 590
GOLDMAN SACHS/ABB LTD CALL 21.29470 07.01.19	CHF	585 770	585 770
UBS/UBS GROUP CALL 14.38180 07.01.19	CHF	1 159 750	1 159 750
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 415.29910 07.01.19	CHF	19 460	19 460
UBS/SGS LTD CALL 2524.94300 07.01.19	CHF	3 820	3 820
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 272.21550 07.01.19	CHF	89 380	89 380
UBS/NOVARTIS AG CALL 95.79470 07.01.19	CHF	252 540	252 540
UBS/NESTLE SA CALL 89.37480 07.01.19	CHF	264 580	264 580
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 99.05710 21.01.19	CHF	25 000	25 000
GOLDMAN SACHS/SONOVA HOLDING AG CALL 170.88010 21.01.19	CHF	20 710	20 710
GOLDMAN SACHS/SWISSCOM AG CALL 501.10730 21.01.19	CHF	16 990	16 990
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 11.67060 21.01.19	CHF	200 000	200 000
SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 305.67860 21.01.19	CHF	59 890	59 890
SOCIETE GENERALE/SWISS RE AG CALL 93.00430 21.01.19	CHF	98 250	98 250
UBS/UBS GROUP CALL 13.05830 21.01.19	CHF	1 136 990	1 136 990
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 396.41710 21.01.19	CHF	17 430	17 430
UBS/SGS LTD (REGD) CALL 2408.50400 21.01.19	CHF	3 750	3 750
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 260.36180 21.01.19	CHF	78 650	78 650
UBS/NOVARTIS AG CALL 89.98320 21.01.19	CHF	235 580	235 580
UBS/NESTLE SA CALL 86.94110 21.01.19	CHF	239 140	239 140
UBS/GIVAUDAN AG CALL 2452.56200 21.01.19	CHF	4 940	4 940
UBS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 67.27350 21.01.19	CHF	143 590	143 590
UBS/ABB LTD (REG) CALL 20.18800 21.01.19	CHF	637 600	637 600
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 309.14030 04.02.19	CHF	54 660	54 660
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 95.99850 04.02.19	CHF	28 980	28 980
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP CALL 13.45430 04.02.19	CHF	1 151 890	1 151 890
GOLDMAN SACHS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 496.80640 04.02.19	CHF	8 230	8 230
SOCIETE GENERALE/GIVAUDAN AG CALL 2428.43500 04.02.19	CHF	5 000	5 000
UBS/SWISS RE AG CALL 95.68980 04.02.19	CHF	112 760	112 760
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 173.48520 04.02.19	CHF	21 030	21 030
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 398.93470 04.02.19	CHF	17 360	17 360
UBS/SGS LTD CALL 2383.32800 04.02.19	CHF	3 800	3 800
UBS/SWISSCOM AG CALL 503.93960 04.02.19	CHF	17 220	17 220
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 260.04710 04.02.19	CHF	84 380	84 380
UBS/NOVARTIS AG CALL 87.17190 04.02.19	CHF	244 720	244 720
UBS/NESTLE SA CALL 85.09490 04.02.19	CHF	252 360	252 360
UBS/RICHEMONT CALL 69.01280 04.02.19	CHF	145 670	145 670
UBS/ABB LTD CALL 19.78140 04.02.19	CHF	639 860	639 860
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 330.22520 18.02.19	CHF	58 900	58 900
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 72.73770 18.02.19	CHF	149 630	149 630
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 13.52400 18.02.19	CHF	200 000	200 000
GOLDMAN SACHS/SWISSCOM AG CALL 510.12870 18.02.19	CHF	17 660	17 660
GOLDMAN SACHS/SGS LTD CALL 2464.10100 18.02.19	CHF	3 900	3 900
GOLDMAN SACHS/SONOVA HOLDING AG CALL 187.87590 18.02.19	CHF	21 500	21 500
GOLDMAN SACHS/ABB LTD CALL 20.27190 18.02.19	CHF	658 980	658 980
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 101.00720 18.02.19	CHF	30 120	30 120
GOLDMAN SACHS/SWISS RE AG CALL 100.07460 18.02.19	CHF	116 220	116 220
SOCIETE GENERALE/GIVAUDAN AG CALL 2570.05000 18.02.19	CHF	5 150	5 150
SOCIETE GENERALE/NESTLE SA CALL 88.32580 18.02.19	CHF	259 520	259 520
UBS/UBS GROUP CALL 14.13800 18.02.19	CHF	1 186 680	1 186 680
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 536.03900 18.02.19	CHF	7 000	7 000
UBS/NOVARTIS AG CALL 92.64770 18.02.19	CHF	251 660	251 660
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 270.53710 18.02.19	CHF	86 780	86 780
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 439.74080 18.02.19	CHF	17 880	17 880
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 111.92320 04.03.19	CHF	30 450	30 450
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP CALL 13.33800 04.03.19	CHF	1 209 380	1 209 380
GOLDMAN SACHS/SONOVA HOLDING AG CALL 190.49840 04.03.19	CHF	21 870	21 870
GOLDMAN SACHS/NESTLE SA CALL 90.13010 04.03.19	CHF	264 590	264 590
GOLDMAN SACHS/GIVAUDAN AG CALL 2528.09000 04.03.19	CHF	5 250	5 250
GOLDMAN SACHS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 526.07350 04.03.19	CHF	7 000	7 000
SOCIETE GENERALE/SWISSCOM AG CALL 480.96650 04.03.19	CHF	18 040	18 040
SOCIETE GENERALE/NOVARTIS AG CALL 89.50960 04.03.19	CHF	256 580	256 580
UBS/ZURICH INSURANCE GR CALL 329.38600 04.03.19	CHF	60 050	60 050
UBS/SWISS RE AG CALL 100.66200 04.03.19	CHF	118 400	118 400
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 432.08310 04.03.19	CHF	18 260	18 260
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 278.92910 04.03.19	CHF	88 280	88 280
UBS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 71.96140 04.03.19	CHF	152 810	152 810
UBS/ABB LTD RE CALL 20.13560 04.03.19	CHF	671 510	671 510
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 116.81610 18.03.19	CHF	31 750	31 750
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP CALL 13.58460 18.03.19	CHF	1 254 970	1 254 970
GOLDMAN SACHS/SWISS RE AG CALL 101.94180 18.03.19	CHF	122 870	122 870
GOLDMAN SACHS/SWISSCOM AG CALL 473.41370 18.03.19	CHF	18 720	18 720
GOLDMAN SACHS/GIVAUDAN AG CALL 2565.85400 18.03.19	CHF	5 440	5 440
GOLDMAN SACHS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 586.39100 18.03.19	CHF	7 000	7 000
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 76.29140 18.03.19	CHF	158 570	158 570
SOCIETE GENERALE/ROCHE HLDGS AG CALL 277.94610 18.03.19	CHF	88 420	88 420
SOCIETE GENERALE/NOVARTIS AG CALL 91.57070 18.03.19	CHF	268 960	268 960
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 198.68060 18.03.19	CHF	22 710	22 710
UBS/SWISS LIFE HLDG CHF CALL 431.87330 18.03.19	CHF	18 950	18 950
UBS/NESTLE SA CALL 94.43100 18.03.19	CHF	273 730	273 730
UBS/ABB LTD CALL 20.68630 18.03.19	CHF	696 830	696 830

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 345.75040 01.04.19	CHF	63 950	63 950
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP CALL 13.31710 01.04.19	CHF	1 336 830	1 336 830
GOLDMAN SACHS/SWISS RE AG CALL 103.32650 01.04.19	CHF	133 730	133 730
GOLDMAN SACHS/SWISS LIFE HLDG CALL 457.25910 01.04.19	CHF	19 400	19 400
GOLDMAN SACHS/SGS LTD CALL 2602.00800 01.04.19	CHF	4 250	4 250
GOLDMAN SACHS/ROCHE HLDGS AG CALL 282.37010 01.04.19	CHF	89 940	89 940
GOLDMAN SACHS/NESTLE SA CALL 95.50100 01.04.19	CHF	274 030	274 030
GOLDMAN SACHS/GIVAUDAN AG CALL 2558.40000 01.04.19	CHF	5 590	5 590
GOLDMAN SACHS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 612.09150 01.04.19	CHF	7 000	7 000
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 80.81500 01.04.19	CHF	162 770	162 770
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 198.89040 01.04.19	CHF	23 490	23 490
UBS/SWISSCOM AG CALL 484.74290 01.04.19	CHF	19 160	19 160
UBS/NOVARTIS AG CALL 93.44490 01.04.19	CHF	274 390	274 390
UBS/ABB LTD (REGD) CALL 20.35060 01.04.19	CHF	715 840	715 840
GOLDMAN SACHS/GALENICA AG CALL 52.21920 15.04.19	CHF	36 000	36 000
GOLDMAN SACHS/NESTLE SA CALL 96.32570 15.04.19	CHF	270 110	270 110
GOLDMAN SACHS/NOVARTIS AG CALL 97.85070 15.04.19	CHF	277 170	277 170
GOLDMAN SACHS/SWISSCOM AG CALL 486.53840 15.04.19	CHF	19 620	19 620
GOLDMAN SACHS/SWISS LIFE HLDG CALL 466.28050 15.04.19	CHF	19 870	19 870
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 336.62700 15.04.19	CHF	65 460	65 460
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 75.71680 15.04.19	CHF	166 640	166 640
JULIUS BAER/ROCHE HLDGS AG CALL 284.27900 15.04.19	CHF	92 070	92 070
JULIUS BAER/OC OERLIKON CORP CALL 13.23490 15.04.19	CHF	200 000	200 000
JULIUS BAER/SGS LTD CALL 2641.24800 15.04.19	CHF	4 190	4 190
JULIUS BAER/SWISS RE AG CALL 104.71120 15.04.19	CHF	136 890	136 890
JULIUS BAER/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 614.71400 15.04.19	CHF	6 900	6 900
SOCIETE GENERALE/ABB LTD CALL 20.44500 15.04.19	CHF	732 220	732 220
SOCIETE GENERALE/GIVAUDAN AG CALL 2622.97500 15.04.19	CHF	5 400	5 400
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP CALL 13.09680 15.04.19	CHF	1 368 490	1 368 490
UBS/VAT GROUP AG CALL 111.69600 15.04.19	CHF	32 000	32 000
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 206.02360 15.04.19	CHF	23 870	23 870
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 329.54240 06.05.19	CHF	66 070	66 070
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP CALL 12.20660 06.05.19	CHF	1 382 000	1 382 000
GOLDMAN SACHS/SWISS RE AG CALL 97.43420 06.05.19	CHF	138 220	138 220
GOLDMAN SACHS/SGS LTD CALL 2610.96100 06.05.19	CHF	4 290	4 290
GOLDMAN SACHS/NOVARTIS AG CALL 100.74600 06.05.19	CHF	260 270	260 270
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 77.20640 06.05.19	CHF	168 250	168 250
JULIUS BAER/ROCHE HLDGS AG CALL 288.47500 06.05.19	CHF	92 890	92 890
JULIUS BAER/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 574.85200 06.05.19	CHF	6 446	6 446
SOCIETE GENERALE/NESTLE SA CALL 96.80650 06.05.19	CHF	264 050	264 050
SOCIETE GENERALE/GIVAUDAN AG CALL 2614.10800 06.05.19	CHF	5 555	5 555
SOCIETE GENERALE/ABB LTD CALL 19.16430 06.05.19	CHF	739 370	739 370
UBS/VAT GROUP AG CALL 116.46050 06.05.19	CHF	33 470	33 470
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 206.23340 06.05.19	CHF	24 180	24 180
UBS/SWISSCOM AG CALL 491.45800 06.05.19	CHF	19 860	19 860
UBS/OC OERLIKON CORP CALL 13.20150 06.05.19	CHF	220 000	220 000
GOLDMAN SACHS/NOVARTIS AG CALL 88.46500 06.05.19	CHF	260 270	260 270
JULIUS BAER/OC OERLIKON CORP CALL 12.58170 15.04.19	CHF	210 383	210 383
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 336.309400 17.05.19	CHF	67 630	67 630
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 119.79600 17.05.19	CHF	34 430	34 430
GOLDMAN SACHS/SWISS RE AG CALL 100.14410 17.05.19	CHF	141 390	141 390
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 13.80190 17.05.19	CHF	230 000	230 000
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 76.27000 17.05.19	CHF	172 100	172 100
UBS/UBS GROUP CALL 12.91510 17.05.19	CHF	1 413 660	1 413 660
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 217.87730 17.05.19	CHF	24 610	24 610
UBS/SGS LTD CALL 2732.64500 17.05.19	CHF	4 380	4 380
UBS/SWISSCOM AG CALL 492.19080 17.05.19	CHF	20 310	20 310
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 282.18100 17.05.19	CHF	95 120	95 120
UBS/NOVARTIS AG CALL 85.03190 17.05.19	CHF	271 470	271 470
UBS/NESTLE SA CALL 98.98360 17.05.19	CHF	273 010	273 010
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 644.08600 17.05.19	CHF	6 500	6 500
UBS/ABB LTD CALL 19.97350 17.05.19	CHF	756 300	756 300
UBS/OC OERLIKON CORP CALL 12.54990 06.05.19	CHF	231 421	231 421
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE CALL 336.09960 03.06.19	CHF	63 540	63 540
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 131.49220 03.06.19	CHF	35 080	35 080
GOLDMAN SACHS/SWATCH GROUP CALL 307.71330 03.06.19	CHF	13 120	13 120
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP CALL 13.39570 03.06.19	CHF	1 442 340	1 442 340
GOLDMAN SACHS/SWISS RE AG CALL 97.26330 03.06.19	CHF	144 280	144 280
GOLDMAN SACHS/SGS LTD CALL 2750.47800 03.06.19	CHF	4 470	4 470
GOLDMAN SACHS/ROCHE HLDGS AG CALL 281.13200 03.06.19	CHF	97 050	97 050
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 13.35820 03.06.19	CHF	240 000	240 000
GOLDMAN SACHS/NOVARTIS AG CALL 87.82230 03.06.19	CHF	276 970	276 970
GOLDMAN SACHS/NESTLE SA CALL 102.59220 03.06.19	CHF	282 810	282 810
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 77.89660 03.06.19	CHF	156 540	156 540
GOLDMAN SACHS/ABB LTD CALL 20.91710 03.06.19	CHF	771 700	771 700
JULIUS BAER/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 642.51250 03.06.19	CHF	6 200	6 200
SOCIETE GENERALE/SWISS LIFE HLDG CALL 478.86850 03.06.19	CHF	17 440	17 440
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 213.26170 03.06.19	CHF	25 130	25 130
DEUTSCHE BANK/NOVARTIS AG CALL 88.22090 17.06.19	CHF	281 000	281 000
DEUTSCHE BANK/NESTLE SA CALL 104.94200 17.06.19	CHF	265 970	265 970
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP CALL 12.74540 17.06.19	CHF	1 463 380	1 463 380
GOLDMAN SACHS/ABB LTD CALL 20.32960 17.06.19	CHF	782 950	782 950
GOLDMAN SACHS/GIVAUDAN AG CALL 2768.31100 17.06.19	CHF	5 590	5 590
GOLDMAN SACHS/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 54.20270 17.06.19	CHF	77 140	77 140
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 11.95380 17.06.19	CHF	260 000	260 000
GOLDMAN SACHS/SWISSCOM AG CALL 507.50620 17.06.19	CHF	21 030	21 030
GOLDMAN SACHS/SWISS RE AG CALL 98.01860 17.06.19	CHF	152 450	152 450
GOLDMAN SACHS/VIFOR PHARMA AG CALL 144.20130 17.06.19	CHF	18 530	18 530
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 342.07890 17.06.19	CHF	66 540	66 540
GOLDMAN SACHS/SWISS LIFE HLDG CALL 484.21840 17.06.19	CHF	12 440	12 440
JULIUS BAER/RICHEMONT CALL 76.68190 17.06.19	CHF	167 070	167 070
JULIUS BAER/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 636.74300 17.06.19	CHF	6 000	6 000
JULIUS BAER/SWATCH GROUP CALL 287.51520 17.06.19	CHF	13 340	13 340
SOCIETE GENERALE/ROCHE HLDGS AG CALL 279.19140 17.06.19	CHF	102 620	102 620
UBS/VAT GROUP AG CALL 122.76430 17.06.19	CHF	28 590	28 590
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2039.25600 17.06.19	CHF	1 450	1 450
DEUTSCHE BANK/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2042.40300 01.07.19	CHF	1 470	1 470
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP CALL 11.96040 01.07.19	CHF	1 483 040	1 483 040
GOLDMAN SACHS/ABB LTD CALL 19.32780 01.07.19	CHF	793 470	793 470
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 77.90010 01.07.19	CHF	141 420	141 420
GOLDMAN SACHS/LAFARGEHOLCIM LTD C CALL 50.78400 01.07.19	CHF	78 650	78 650
GOLDMAN SACHS/NOVARTIS AG CALL 91.75600 01.07.19	CHF	284 760	284 760
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 11.59640 01.07.19	CHF	200 000	200 000
GOLDMAN SACHS/SWISSCOM AG CALL 507.40130 01.07.19	CHF	21 320	21 320
GOLDMAN SACHS/SGS LTD CALL 2670.75400 01.07.19	CHF	2 220	2 220
GOLDMAN SACHS/SWISS RE AG CALL 99.84380 01.07.19	CHF	154 240	154 240
GOLDMAN SACHS/SWATCH GROUP CALL 268.41880 01.07.19	CHF	17 610	17 610

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 115.29170 01.07.19	CHF	29 470	29 470
GOLDMAN SACHS/VIFOR PHARMA AG CALL 145.84530 01.07.19	CHF	23 960	23 960
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 341.44950 01.07.19	CHF	67 430	67 430
GOLDMAN SACHS/SONOVA HOLDING AG CALL 232.89280 01.07.19	CHF	22 810	22 810
SOCIETE GENERALE/ROCHE HLDGS AG CALL 277.14580 01.07.19	CHF	103 990	103 990
SOCIETE GENERALE/SWISS LIFE HLDG CALL 478.23910 01.07.19	CHF	15 140	15 140
UBS/NESTLE SA CALL 106.41060 01.07.19	CHF	277 590	277 590
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 635.69400 01.07.19	CHF	6 000	6 000
UBS/GIVAUDAN AG CALL 2788.24200 01.07.19	CHF	5 650	5 650
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 355.08650 15.07.19	CHF	67 970	67 970
GOLDMAN SACHS/GIVAUDAN AG CALL 2930.90600 15.07.19	CHF	5 710	5 710
GOLDMAN SACHS/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 50.55850 15.07.19	CHF	148 150	148 150
GOLDMAN SACHS/NOVARTIS AG CALL 94.07430 15.07.19	CHF	287 060	287 060
GOLDMAN SACHS/SWISSCOM AG CALL 518.83540 15.07.19	CHF	21 490	21 490
GOLDMAN SACHS/SGS LTD (REGD) CALL 2706.42000 15.07.19	CHF	2 240	2 240
GOLDMAN SACHS/SONOVA HOLDING AG CALL 242.10920 15.07.19	CHF	23 020	23 020
GOLDMAN SACHS/SWISS RE AG CALL 103.93490 15.07.19	CHF	155 740	155 740
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP (REGD) CALL 12.06870 15.07.19	CHF	1 495 020	1 495 020
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 83.88990 15.07.19	CHF	155 470	155 470
GOLDMAN SACHS/VIFOR PHARMA AG CALL 147.26020 15.07.19	CHF	23 960	23 960
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 118.10400 15.07.19	CHF	29 470	29 470
UBS/WATCH GROUP CALL 274.12500 15.07.19	CHF	17 770	17 770
UBS/ABB LTD (REGD) CALL 19.73690 15.07.19	CHF	686 670	686 670
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2067.57900 15.07.19	CHF	1 490	1 490
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 658.24750 15.07.19	CHF	6 500	6 500
UBS/NESTLE SA CALL 106.47350 15.07.19	CHF	280 320	280 320
UBS/OC OERLIKON CORP CALL 11.85370 15.07.19	CHF	240 000	240 000
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 288.78970 15.07.19	CHF	104 840	104 840
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 498.06520 15.07.19	CHF	15 310	15 310
UBS/STADLER RAIL AG CALL 49.11420 15.07.19	CHF	30 000	30 000
GOLDMAN SACHS/VIFOR PHARMA AG CALL 151.26340 05.08.19	CHF	24 340	24 340
GOLDMAN SACHS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 665.59050 05.08.19	CHF	6 290	6 290
GOLDMAN SACHS/GIVAUDAN AG CALL 2884.75000 05.08.19	CHF	5 760	5 760
GOLDMAN SACHS/NESTLE SA CALL 105.63430 05.08.19	CHF	282 740	282 740
GOLDMAN SACHS/SGS LTD CALL 2585.78500 05.08.19	CHF	2 260	2 260
GOLDMAN SACHS/SWISS LIFE HLDG CALL 505.09350 05.08.19	CHF	15 450	15 450
GOLDMAN SACHS/SONOVA HOLDING AG CALL 232.45840 05.08.19	CHF	23 260	23 260
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP CALL 12.30480 05.08.19	CHF	1 507 980	1 507 980
GOLDMAN SACHS/WATCH GROUP CALL 293.78300 05.08.19	CHF	20 480	20 480
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT CALL 86.60540 05.08.19	CHF	139 170	139 170
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 132.00410 05.08.19	CHF	29 470	29 470
SOCIETE GENERALE/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 50.45690 05.08.19	CHF	152 360	152 360
UBS/ZURICH INSURANCE GR CALL 359.38740 05.08.19	CHF	68 560	68 560
UBS/ABB LTD CALL 20.91180 05.08.19	CHF	746 620	746 620
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2054.99100 05.08.19	CHF	1 800	1 800
UBS/NOVARTIS AG CALL 94.69320 05.08.19	CHF	289 540	289 540
UBS/OC OERLIKON CORP CALL 12.74540 05.08.19	CHF	254 180	254 180
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 292.77590 05.08.19	CHF	105 040	105 040
UBS/SWISSCOM AG CALL 512.43650 05.08.19	CHF	21 680	21 680
UBS/STADLER RAIL AG CALL 47.85540 05.08.19	CHF	42 300	42 300
UBS/SWISS RE AG CALL 104.27060 05.08.19	CHF	144 690	144 690
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 86.03900 19.08.19	CHF	53 900	53 900
GOLDMAN SACHS/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 50.79260 19.08.19	CHF	165 120	165 120
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 11.60690 19.08.19	CHF	220 000	220 000
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP CALL 12.53560 19.08.19	CHF	1 519 280	1 519 280
GOLDMAN SACHS/VIFOR PHARMA AG CALL 155.64540 19.08.19	CHF	24 340	24 340
GOLDMAN SACHS/ABB LTD CALL 19.58480 19.08.19	CHF	752 300	752 300
SOCIETE GENERALE/NOVARTIS AG CALL 92.07070 19.08.19	CHF	291 700	291 700
UBS/GIVAUDAN AG CALL 2883.70100 19.08.19	CHF	5 800	5 800
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2045.55000 19.08.19	CHF	1 820	1 820
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 624.03000 19.08.19	CHF	7 000	7 000
UBS/VAT GROUP AG CALL 127.49360 19.08.19	CHF	20 490	20 490
UBS/NESTLE SA CALL 107.43860 19.08.19	CHF	284 840	284 840
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 277.19830 19.08.19	CHF	105 890	105 890
UBS/SWISSCOM AG CALL 506.87680 19.08.19	CHF	21 840	21 840
UBS/SGS LTD CALL 2632.99000 19.08.19	CHF	2 280	2 280
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 515.26880 19.08.19	CHF	15 530	15 530
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 234.03190 19.08.19	CHF	23 260	23 260
UBS/SWISS RE AG CALL 100.91380 19.08.19	CHF	146 360	146 360
UBS/WATCH GROUP CALL 295.47000 19.08.19	CHF	25 980	25 980
UBS/CEMBRA MONEY BANK CALL 102.85450 19.08.19	CHF	30 000	30 000
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 351.83460 02.09.19	CHF	70 540	70 540
GOLDMAN SACHS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2011.98200 02.09.19	CHF	1 870	1 870
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 82.54400 02.09.19	CHF	98 360	98 360
GOLDMAN SACHS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 622.49550 02.09.19	CHF	9 510	9 510
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 10.81240 02.09.19	CHF	300 370	300 370
GOLDMAN SACHS/WATCH GROUP CALL 291.53950 02.09.19	CHF	26 570	26 570
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 124.67890 02.09.19	CHF	22 790	22 790
GOLDMAN SACHS/VIFOR PHARMA AG CALL 149.38560 02.09.19	CHF	25 010	25 010
GOLDMAN SACHS/ABB LTD CALL 18.67220 02.09.19	CHF	769 270	769 270
SOCIETE GENERALE/NOVARTIS AG CALL 93.34000 02.09.19	CHF	297 900	297 900
SOCIETE GENERALE/SONOVA HOLDING AG CALL 235.39560 02.09.19	CHF	23 940	23 940
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP CALL 11.29810 02.09.19	CHF	1 551 760	1 551 760
SOCIETE GENERALE/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 48.78120 02.09.19	CHF	168 870	168 870
UBS/SWISS RE AG CALL 99.06760 02.09.19	CHF	149 750	149 750
UBS/GIVAUDAN AG CALL 2691.73400 02.09.19	CHF	5 930	5 930
UBS/NESTLE SA CALL 107.96310 02.09.19	CHF	288 010	288 010
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 276.51640 02.09.19	CHF	108 270	108 270
UBS/SWISSCOM AG CALL 500.05830 02.09.19	CHF	22 260	22 260
UBS/SGS LTD (REGD) CALL 2486.13000 02.09.19	CHF	2 340	2 340
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 485.47720 02.09.19	CHF	15 860	15 860
GOLDMAN SACHS/GALENICA AG CALL 55.38720 16.09.19	CHF	45 000	45 000
GOLDMAN SACHS/NOVARTIS AG CALL 92.19660 16.09.19	CHF	306 450	306 450
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 9.52820 16.09.19	CHF	307 440	307 440
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP CALL 10.81420 16.09.19	CHF	1 596 100	1 596 100
GOLDMAN SACHS/WATCH GROUP CALL 282.59660 16.09.19	CHF	27 390	27 390
GOLDMAN SACHS/VIFOR PHARMA AG CALL 165.71350 16.09.19	CHF	25 550	25 550
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 80.21710 16.09.19	CHF	101 370	101 370
JULIUS BAER/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 612.61600 16.09.19	CHF	9 780	9 780
SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 368.40880 16.09.19	CHF	72 560	72 560
SOCIETE GENERALE/SWISS RE AG CALL 104.39650 16.09.19	CHF	153 820	153 820
SOCIETE GENERALE/ROCHE HLDGS AG CALL 288.16030 16.09.19	CHF	105 580	105 580
UBS/VAT GROUP AG CALL 121.37000 16.09.19	CHF	23 450	23 450
UBS/ABB LTD CALL 19.19670 16.09.19	CHF	790 230	790 230
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2032.96200 16.09.19	CHF	1 900	1 900
UBS/GIVAUDAN AG CALL 2737.89000 16.09.19	CHF	6 090	6 090
UBS/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 49.24010 16.09.19	CHF	174 030	174 030

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
UBS/NESTLE SA CALL 114.42490 16.09.19	CHF	252 360	252 360
UBS/SGS LTD CALL 2506.06100 16.09.19	CHF	2 400	2 400
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 495.02310 16.09.19	CHF	16 350	16 350
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 238.64750 16.09.19	CHF	24 570	24 570
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP CALL 10.94630 02.10.19	CHF	1 616 810	1 616 810
GOLDMAN SACHS/SWATCH GROUP CALL 282.66980 02.10.19	CHF	27 700	27 700
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 125.86940 02.10.19	CHF	23 790	23 790
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 9.65040 02.10.19	CHF	313 560	313 560
JULIUS BAER/VIFOR PHARMA AG CALL 164.48320 02.10.19	CHF	26 050	26 050
SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 371.97540 02.10.19	CHF	73 510	73 510
SOCIETE GENERALE/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 78.43200 02.10.19	CHF	80 350	80 350
SOCIETE GENERALE/NOVARTIS AG CALL 92.96240 02.10.19	CHF	313 760	313 760
SOCIETE GENERALE/SWISS LIFE HLDG CALL 492.19080 02.10.19	CHF	16 530	16 530
SOCIETE GENERALE/SWISS RE AG CALL 101.29140 02.10.19	CHF	155 820	155 820
UBS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2139.96000 02.10.19	CHF	2 000	2 000
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 243.57780 02.10.19	CHF	24 890	24 890
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 607.37100 02.10.19	CHF	7 000	7 000
UBS/GALENICA AG CALL 58.48180 02.10.19	CHF	46 000	46 000
UBS/GIVAUDAN AG CALL 2800.83000 02.10.19	CHF	6 170	6 170
UBS/LAFARGEHOLCIM LTD CALL 49.21910 02.10.19	CHF	175 930	175 930
UBS/NESTLE SA CALL 117.15230 02.10.19	CHF	270 970	270 970
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 286.90150 02.10.19	CHF	108 840	108 840
UBS/SWISSCOM AG CALL 519.67460 02.10.19	CHF	23 190	23 190
UBS/SGS LTD CALL 2580.54000 02.10.19	CHF	2 430	2 430
UBS/ABB LTD CALL 19.63730 02.10.19	CHF	800 470	800 470
GOLDMAN SACHS/VIFOR PHARMA AG CALL 166.08180 14.10.19	CHF	26 260	26 260
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 11.01970 14.10.19	CHF	317 400	317 400
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 82.03270 14.10.19	CHF	92 250	92 250
GOLDMAN SACHS/LAFARGEHOLCIM LTD C CALL 51.82060 14.10.19	CHF	178 750	178 750
GOLDMAN SACHS/SGS LTD (REGD) CALL 2570.05000 14.10.19	CHF	2 470	2 470
GOLDMAN SACHS/STADLER RAIL AG CALL 45.79930 14.10.19	CHF	55 000	55 000
GOLDMAN SACHS/SWISS RE AG CALL 107.20780 14.10.19	CHF	158 010	158 010
GOLDMAN SACHS/UBS GROUP CALL 12.10920 14.10.19	CHF	1 639 550	1 639 550
GOLDMAN SACHS/VAT GROUP AG CALL 139.83170 14.10.19	CHF	24 100	24 100
GOLDMAN SACHS/ZURICH INSURANCE GR CALL 398.72490 14.10.19	CHF	74 540	74 540
GOLDMAN SACHS/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2064.43200 14.10.19	CHF	2 000	2 000
UBS/GIVAUDAN AG CALL 2884.75000 14.10.19	CHF	6 260	6 260
UBS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 650.38000 14.10.19	CHF	7 000	7 000
UBS/SUNRISE COMMUNICA C CALL 81.81180 14.10.19	CHF	20 640	20 640
UBS/NESTLE SA CALL 110.41770 14.10.19	CHF	272 870	272 870
UBS/NOVARTIS AG CALL 90.05670 14.10.19	CHF	318 360	318 360
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 286.32460 14.10.19	CHF	110 480	110 480
UBS/SWISSCOM AG CALL 512.96100 14.10.19	CHF	20 100	20 100
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 507.50620 14.10.19	CHF	16 790	16 790
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 228.26240 14.10.19	CHF	25 260	25 260
UBS/SWATCH GROUP CALL 295.80680 14.10.19	CHF	28 130	28 130
UBS/ABB LTD CALL 21.16880 14.10.19	CHF	811 740	811 740
GOLDMAN SACHS/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 638.84100 04.11.19	CHF	0	6 600
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 10.18660 04.11.19	CHF	0	322 620
GOLDMAN SACHS/ROCHE HLDGS AG CALL 295.34600 04.11.19	CHF	0	109 620
GOLDMAN SACHS/SGS LTD CALL 2502.91400 04.11.19	CHF	0	2 510
GOLDMAN SACHS/SUNRISE COMMUNICA C CALL 81.84170 04.11.19	CHF	21 140	21 140
GOLDMAN SACHS/SWATCH GROUP CALL 271.55150 04.11.19	CHF	0	28 620
GOLDMAN SACHS/VIFOR PHARMA AG CALL 162.12300 04.11.19	CHF	0	26 870
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 74.64600 04.11.19	CHF	0	94 240
JPMORGAN/NESTLE SA CALL 110.41770 04.11.19	CHF	0	283 640
JPMORGAN/ABB LTD (REGD) CALL 19.43270 04.11.19	CHF	0	828 830
JPMORGAN/LAFARGEHOLCIM LTD (REGD) CALL 48.91190 04.11.19	CHF	0	195 360
JPMORGAN/NOVARTIS AG CALL 88.27340 04.11.19	CHF	0	324 930
JPMORGAN/SONOVA HOLDING AG CALL 239.17200 04.11.19	CHF	0	25 780
JPMORGAN/STADLER RAIL AG CALL 46.05110 04.11.19	CHF	0	77 000
JPMORGAN/SWISS RE AG CALL 107.15540 04.11.19	CHF	0	161 340
JPMORGAN/UBS GROUP CALL 11.51290 04.11.19	CHF	0	1 673 990
JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GRP CALL 392.95540 04.11.19	CHF	0	76 100
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2114.78400 04.11.19	CHF	0	2 230
SOCIETE GENERALE/GIVAUDAN AG CALL 2824.95700 04.11.19	CHF	0	6 390
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 486.73600 04.11.19	CHF	0	17 080
UBS/SWISSCOM AG CALL 515.47860 04.11.19	CHF	7 000	22 050
GOLDMAN SACHS/RICHEMONT(CIE FIN) CALL 76.97780 18.11.19	CHF	0	95 430
GOLDMAN SACHS/LAFARGEHOLCIM LTD C CALL 50.27220 18.11.19	CHF	0	197 280
GOLDMAN SACHS/NESTLE SA CALL 111.25690 18.11.19	CHF	0	290 200
GOLDMAN SACHS/OC OERLIKON CORP CALL 10.56790 18.11.19	CHF	0	327 430
GOLDMAN SACHS/SWISSCOM AG CALL 527.22740 18.11.19	CHF	7 000	22 320
GOLDMAN SACHS/VIFOR PHARMA AG CALL 165.30030 18.11.19	CHF	0	27 140
GOLDMAN SACHS/ABB LTD CALL 19.38030 18.11.19	CHF	0	839 480
JPMORGAN/BARRY CALLEBAUT AG CALL 2188.21400 18.11.19	CHF	0	2 250
JPMORGAN/EMS-CHEMIE HLDG AG CALL 658.77200 18.11.19	CHF	0	7 000
SOCIETE GENERALE/ZURICH INSURANCE GR CALL 404.80910 18.11.19	CHF	0	77 070
SOCIETE GENERALE/SWATCH GROUP CALL 276.92850 18.11.19	CHF	0	29 090
SOCIETE GENERALE/UBS GROUP CALL 11.76740 18.11.19	CHF	0	1 693 600
UBS/SWISS RE AG CALL 106.26370 18.11.19	CHF	0	163 400
UBS/GALENICA AG CALL 59.95040 18.11.19	CHF	0	40 000
UBS/GIVAUDAN AG CALL 2961.32700 18.11.19	CHF	0	6 470
UBS/NOVARTIS AG CALL 90.17200 18.11.19	CHF	0	329 100
UBS/ROCHE HLDGS AG CALL 302.32180 18.11.19	CHF	0	109 700
UBS/SGS LTD (REGD) CALL 2557.46200 18.11.19	CHF	0	2 550
UBS/SWISS LIFE HLDG CALL 503.72980 18.11.19	CHF	0	17 360
UBS/SONOVA HOLDING AG CALL 238.33280 18.11.19	CHF	0	26 110
UBS/STADLER RAIL AG CALL 48.21200 18.11.19	CHF	0	50 000
UBS/SUNRISE COMMUNICA CALL 85.94780 18.11.19	CHF	21 140	21 140

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Modell-Ansatz:
Art. 38ff KKV-FINMA

Position	in % des Nettofonds- vermögens
Value at Risk Limite per Stichtag	20,00%
Value at Risk (Durchschnitt)	8,35%
Value at Risk per Stichtag	7,64%
Back Testing – Anz. Ausreisser	4
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten:	25,90%

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
 - Klasse P: 1,50% p.a.;
 - Klasse Q: 0,89% p.a.;
 - Klasse QL: 0,71% p.a.;

- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
 - Klasse P: 1,90% p.a.;
 - Klasse Q: 1,10% p.a.;
 - Klasse QL: 0,85% 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 SFAMA 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:	1,51%
Klasse Q:	0,90%

TER annualisiert:

Klasse QL:	0,84%
------------	-------

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 auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden 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 (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2017
Nettofondvermögen in CHF		463 948 296.72	446 008 857.81	505 791 382.25
Klasse P	CH0002791769			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		1 343.54	1 171.55	1 198.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		1 342.33	1 171.08	1 197.61
Anzahl Anteile im Umlauf		313 543,7970	346 474,5910	387 493,9640
Klasse Q	CH0203277097			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		133.05	116.01	118.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		132.93	115.96	118.05
Anzahl Anteile im Umlauf		320 836,7420	345 621,6910	350 878,2790

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse P	CHF	16.5%	-1.0%	27.0%
Klasse Q	CHF	16.9%	-0.6%	27.4%

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 2018 bis zum 31. Oktober 2019 mit einer positiven Rendite. Wie bereits im Vorjahr blieben Small-Cap- und Mid-Cap-Unternehmen hinter Large Caps zurück. Auf Sektorebene lieferten das Gesundheitswesen, Nahrungsmittel & Getränke sowie Versicherungen den grössten Beitrag. Unter den Blue Chips trugen Novartis, Roche und Nestlé am stärksten zur Marktpformance bei.

Die Performance des Teilvermögens war im Rechnungsjahr positiv. Sie ergab sich hauptsächlich aus der Aktienauswahl, wobei die Vermeidung von Credit Suisse sowie Positionen in Swiss Life und Zurich Insurance die grössten positiven Beiträge leisteten. Die Bevorzugung in UBS, SFS und DKSH schlugen dagegen negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

NESTLE SA	24,41
ROCHE Holding AG	17,85
NOVARTIS AG	12,40
Zurich Insurance Group	6,56
UBS Group AG	5,49
Swiss Re Ltd	4,69
LafargeHolcim Ltd	3,71
Swatch Group	2,43
Swiss Life Holding AG	2,15
Cie Financiere Riche	1,93
Übrige	17,63
Total	99,25

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	31,86
Nahrungsmittel & Softdrinks	25,66
Versicherungen	13,40
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8,30
Uhren & Schmuck	4,36
Banken & Kreditinstitute	3,78
Baugewerbe & Baumaterial	3,71
Diverse Dienstleistungen	2,37
Elektronik & Halbleiter	1,82
Computer & Netzwerkausrüster	1,54
Übrige	2,45
Total	99,25

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2019	31.10.2018
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 286 689.03	895 192.75
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	460 649 061.37	444 216 827.85
Sonstige Vermögenswerte	1 228 843.10	1 329 779.22
Gesamtfondsvermögen	464 164 593.50	446 441 799.82
Aufgenommene Kredite	-19 378.49	-269 096.06
Andere Verbindlichkeiten	-196 918.29	-163 845.95
Nettofondsvermögen	463 948 296.72	446 008 857.81

Erfolgsrechnung

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
Ertrag	CHF	CHF
Negativzinsen	-8 807.71	-3 875.85
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	12 066 671.95	11 669 914.61
– aus Gratisaktien	5 041.70	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	341 390.00	83 709.61
Erträge der Effektenleihe	57 803.32	48 416.66
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	68 353.54	66 750.01
Total Ertrag	12 530 452.80	11 864 915.04
Aufwand		
Passivzinsen	-34.22	-9.47
Prüfaufwand	-13 284.80	-13 284.80
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-3 878 258.18	-4 025 219.73
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-248 086.70	-245 820.60
Sonstige Aufwendungen	-10 237.92	-7 091.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-533 275.42	-459 050.29
Total Aufwand	-4 683 177.24	-4 750 475.94
Nettoertrag	7 847 275.56	7 114 439.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	38 416 482.41	46 340 762.79
Realisierter Erfolg	46 263 757.97	53 455 201.89
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 967 974.15	-59 245 821.08
Gesamterfolg	68 231 732.12	-5 790 619.19

Verwendung des Erfolges

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 847 275.56	7 114 439.10
Vortrag des Vorjahres	3 971.03	4 235.12
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7 851 246.59	7 118 674.22
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-7 848 441.99	-7 114 703.19
Vortrag auf neue Rechnung	2 804.60	3 971.03

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	446 008 857.81	505 791 382.25
Ordentliche Jahresausschüttung	-7 022 939.74	-6 174 720.26
Saldo aus dem Anteilverkehr	-43 269 353.47	-47 817 184.99
Gesamterfolg	68 231 732.12	-5 790 619.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	463 948 296.72	446 008 857.81

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2018-31.10.2019	1.11.2017-31.10.2018
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	346 474,5910	387 493,9640
Ausgegebene Anteile	3 694,0320	5 786,0850
Zurückgenommene Anteile	-36 624,8260	-46 805,4580
Bestand Ende Berichtsperiode	313 543,7970	346 474,5910
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-32 930,7940	-41 019,3730
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	345 621,6910	350 878,2790
Ausgegebene Anteile	23 293,8310	29 861,4110
Zurückgenommene Anteile	-48 078,7800	-35 117,9990
Bestand Ende Berichtsperiode	320 836,7420	345 621,6910
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-24 784,9490	-5 256,5880

Ausschüttung für 2018/2019

Klasse P

(Gegen Coupon Nr. 75 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	22.336
Brutto	CHF	22.330
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-7.816
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	14.514

Klasse Q

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.642
Brutto	CHF	2.640
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.924
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	1.716

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.10.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 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	83 387	27 316	8 692	102 011	4 498 685	0,97	69 899
Total Österreich						4 498 685	0,97	
Schweiz								
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	26 355		2 061	24 294	2 395 388	0,52	
IDORSIA AG CHF0.05*	CHF		114 245	6 145	108 100	2 423 602	0,52	105 871
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF		42 689	1 431	41 258	11 263 434	2,43	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF		250 309	39 530	210 779	21 773 471	4,69	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF		50 758	2 397	48 361	7 498 373	1,62	
Total Schweiz						45 354 268	9,77	
Total Inhaberaktien						49 852 953	10,74	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	43 150		43 150				
Total Schweiz							0,00	
Total Partizipationsscheine							0,00	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	260 761	41 728	23 318	279 171	82 857 953	17,85	
Total Schweiz						82 857 953	17,85	
Total Weitere Aktien						82 857 953	17,85	
Namensaktien								
Schweiz								
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	153 254		153 254				
ALCON AG CHF0.04*	CHF		126 043	126 043				
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF		2 925	123	2 802	5 828 160	1,26	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	65 402		18 533	46 869	4 893 124	1,05	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	101 366		101 366				
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF	5 595		5 595				
GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	337 757		337 757				
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF		220 889	44 257	176 632	7 687 025	1,66	
KUEHNENAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF	62 021		62 021				
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	313 854	51 665	27 291	338 228	17 209 041	3,71	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	204 645	1 675	29 174	177 146	7 149 613	1,54	
LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)*	CHF	46 748		46 748				
MEDACTA GROUP SA CHF0.10*	CHF		9 047	9 047				
MOLECULAR PARTNERS CHF0.1*	CHF	73 276	53 981	4 035	123 222	2 151 456	0,46	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	866 279	308 677	99 256	1 075 700	113 292 724	24,41	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	892 287	62 410	286 359	668 338	57 537 218	12,40	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF		450 173	59 859	390 314	3 942 171	0,85	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	257 243	979	142 480	115 742	8 981 579	1,93	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	52 730	11 019	4 017	59 732	5 211 617	1,12	
SGS LTD CHF1 (REGD)*	CHF	4 521	30	1 215	3 336	8 566 848	1,85	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	77 961		77 961				
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF		175 689		175 689	3 162 402	0,68	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	32 174		32 174				
STADLER RAIL AG*	CHF		171 526	8 128	163 398	7 830 032	1,69	160 332
SULZER AG CHF0.01*	CHF	39 765		3 194	36 571	3 642 472	0,78	
SUNRISE COMMUNICA CHF1*	CHF		37 600	37 600				
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	46 809	179	26 751	20 237	9 980 888	2,15	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	22 589	110	22 699				
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 051 763	329 159	192 530	2 188 392	25 472 883	5,49	
VONTobel HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF		86 173		86 173	4 946 330	1,07	
ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	89 626	601	11 232	78 995	30 452 573	6,56	
Total Schweiz						327 938 155	70,66	
Total Namensaktien						327 938 155	70,66	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						460 649 061	99,25	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						460 649 061 13 139 283	99,25 2,83)	
Bankguthaben auf Sicht						2 286 689	0,49	
Sonstige Vermögenswerte						1 228 844	0,26	
Gesamtfondsvermögen						464 164 594	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-19 378		
Andere Verbindlichkeiten						-196 919		
Nettofondsvermögen						463 948 297		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	460 649 061	99,25
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	460 649 061	99,25

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: 0,95% p.a.;
Klasse Q: 0,60% p.a.;

- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
Klasse P: 2,20% p.a.;
Klasse Q: 1,05% 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 SFAMA 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:	0,96%
Klasse Q:	0,61%

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 auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden 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 (CHF) [ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced (CHF)]

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2019	30.6.2018	30.6.2017
Nettofondsvermögen in CHF		281 307 480.56	335 335 610.83	379 104 994.95
Klasse F	CH0226287891			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		133.55	114.43	116.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		133.51	114.50	116.11
Anzahl Anteile im Umlauf		2 106 385,4420	2 930 495,0240	3 262 962,3320

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F	CHF	14.8% ²	0.4%	14.3%
Benchmark:				
MSCI Switzerland (net div. reinv.)	CHF	16.4% ²	0.2%	14.5%

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 19.5% und für die Benchmark MSCI Switzerland (net div. reinv.) 21.5%.

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. Juli 2018 bis zum 31. Oktober 2019 tendierten Schweizer Aktien insgesamt aufwärts. Während der ersten Monate fiel der Markt, stieg aber dann bis Juli 2019 kräftig an. Danach bewegte er sich bis zum Ende des Rechnungsjahres in einer festen Spanne seitwärts. Konjunkturindikatoren wie das KOF-Konjunkturbarometer verschlechterten sich im Laufe des Jahres 2019 weiter und erreichten im Herbst 2019 den tiefsten Stand seit 2015. Das BIP-Wachstum für 2019 wurde von 1,5% auf 0,8% korrigiert. Die Arbeitslosigkeit blieb das Rechnungsjahr über stabil, ebenso wie die Zinssätze der Schweizerischen Nationalbank.

Das Teilvermögen erzielte im Rechnungsjahr einen deutlich positiven Ertrag. Aus der Sektorsicht trugen die hohen Engagements in Basiskonsumgüter- und Gesundheitswerten positiv zum Gesamtertrag bei. Auf der Einzeltitelebene leisteten die Positionen in Nestlé, Roche und Novartis beträchtliche Beiträge zur positiven absoluten Wertentwicklung, ebenso wie die kleinere Position in Zürich Insurance.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	23,87
ROCHE Holding AG	17,77
NOVARTIS AG	13,07
Cie Financiere Riche	3,60
Geberit AG	3,31
Swiss Life Holding	3,29
Lonza Group AG	3,05
LafargeHolcim Ltd	2,91
Sonova Holding AG	2,86
Zurich Insurance Gro	2,85
Übrige	22,04
Total	98,62

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	31,05
Nahrungsmittel & Softdrinks	25,47
Versicherungen	9,09
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6,40
Baugewerbe & Baumaterial	6,21
Chemie	5,27
Uhren & Schmuck	3,84
Banken & Kreditinstitute	2,99
Diverse Dienstleistungen	2,80
Telekommunikation	1,96
Übrige	3,54
Total	98,62

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2019	30.6.2018
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	865 584.30	1 142 983.22
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	277 968 521.51	331 382 918.77
Sonstige Vermögenswerte	3 011 428.42	3 514 962.18
Gesamtfondsvermögen	281 845 534.23	336 040 864.17
Aufgenommene Kredite	-485 822.91	-650 534.58
Andere Verbindlichkeiten	-52 230.76	-54 718.76
Nettofondsvermögen	281 307 480.56	335 335 610.83

Erfolgsrechnung

	1.7.2018-31.10.2019	1.7.2017-30.6.2018
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	55.76	3 725.37
Negativzinsen	-4 143.84	-3 064.55
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	8 610 228.33	9 818 744.08
– aus Gratisaktien	4 350.13	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	94 486.08	223 999.10
Erträge der Effektenleihe	27 602.98	50 230.98
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	191 558.87	137 855.78
Total Ertrag	8 924 138.31	10 231 490.76
Aufwand		
Passivzinsen	-2 756.46	-47.64
Prüfaufwand	-13 284.80	-18 309.80
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 645 520.02	-1 446 778.52
Sonstige Aufwendungen	-9 620.64	-2 016.97
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 268 410.51	-363 972.39
Total Aufwand	-2 939 592.43	-1 831 125.32
Nettoertrag	5 984 545.88	8 400 365.44
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	2 749 457.10	11 194 030.56
Realisierter Erfolg	8 734 002.98	19 594 396.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	44 906 852.17	-17 759 016.97
Gesamterfolg	53 640 855.15	1 835 379.03

Verwendung des Erfolges

	1.7.2018-31.10.2019	1.7.2017-30.6.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 984 545.88	8 400 365.44
Vortrag des Vorjahres	5 273.94	15 429.22
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5 989 819.82	8 415 794.66
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-5 982 134.66	-8 410 520.72
Vortrag auf neue Rechnung	7 685.16	5 273.94

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2018-31.10.2019	1.7.2017-30.6.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	335 335 610.83	379 104 994.95
Ordentliche Jahresausschüttung	-8 122 285.61	-6 831 324.04
Saldo aus dem Anteilverkehr	-99 546 699.81	-38 773 439.11
Gesamterfolg	53 640 855.15	1 835 379.03
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	281 307 480.56	335 335 610.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2018-31.10.2019	1.7.2017-30.6.2018
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 930 495,0240	3 262 962,3320
Ausgegebene Anteile	204 474,5720	252 174,7550
Zurückgenommene Anteile	-1 028 584,1540	-584 642,0630
Bestand Ende Berichtsperiode	2 106 385,4420	2 930 495,0240
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-824 109,5820	-332 467,3080

Ausschüttung für 2018/2019

Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 6 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.843
Brutto	CHF	2.840
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.994
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	1.846

Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.6.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 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		14 096		14 096	621 634	0,22	9 758
Total Österreich						621 634	0,22	

Schweiz

DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF		2 914	2 914				
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	14 409	9 401	14 409	9 401	554 189	0,20	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF		7 420	1 505	5 915	540 927	0,19	
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)*	CHF	14 125	9 036	14 125	9 036	703 904	0,25	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	22 769	5 059	27 828				
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	168 493	222 552	361 950	29 095	3 005 514	1,07	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	36 026	32 208	68 234				
Total Schweiz						4 804 534	1,70	

Total Inhaberaktien

5 426 167 1,93

Partizipationsscheine

Schweiz

LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	286	44	101	229	1 678 570	0,60	
Total Schweiz						1 678 570	0,60	

Total Partizipationsscheine

1 678 570 0,60

Weitere Aktien

Schweiz

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	236 587	12 216	80 022	168 781	50 094 201	17,77	
Total Schweiz						50 094 201	17,77	

Total Weitere Aktien

50 094 201 17,77

Namensaktien

Schweiz

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	851 166	335 815	1 087 575	99 406	2 056 710	0,73	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF		294 521	159 463	135 058	7 898 192	2,80	
ALCON AG CHF0.04*	CHF		108 753	21 171	87 582	5 102 527	1,81	
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF		57 243	31 593	25 650	4 673 430	1,66	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	1 808	419	1 147	1 080	2 246 400	0,80	185
BKW AG CHF2.5*	CHF	8 267		2 042	6 225	453 180	0,16	
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF	3 707		3 707				
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)*	CHF		544		544	420 512	0,15	
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF		1 801		1 801	548 585	0,19	1 319
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF		6 620	6 620				
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF		189 499	189 499				
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	336 093	2 147 853	1 939 597	544 349	6 657 388	2,36	
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF		2 122	1 477	645	407 318	0,14	
DUFREY AG CHF5 (REGD)*	CHF		33 785	33 785				
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	626	174	118	682	569 470	0,20	
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF		7 353	7 353				
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	6 389	3 067	6 389	3 067	545 006	0,19	
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF		306	306				
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF		21 345	2 726	18 619	9 320 671	3,31	6 846
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF		1 735	1 735				
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	3 199	4 876	5 909	2 166	6 274 902	2,23	
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF		4 535		4 535	627 644	0,22	
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF		5 732	5 732				
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	6 672	5 449	12 121				
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF		546	546				
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	116 813	31 185	116 813	31 185	1 357 171	0,48	
KUEHNEN&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF		13 501	13 501				
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	241 804	169 717	250 515	161 006	8 191 985	2,91	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF		27	27				
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF		76 761	52 570	24 191	8 587 805	3,05	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	845 190	80 487	286 638	639 039	67 303 587	23,88	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	578 225	185 384	335 859	427 750	36 824 998	13,07	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	104 631	46 126	104 631	46 126	465 873	0,17	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF		674	674				
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF		11 109	11 109				
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	84 719	104 467	58 495	130 691	10 141 622	3,60	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	5 061		1 382	3 679	857 943	0,30	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	4 458	2 574	7 032				
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	2 819	467	3 286				
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF		4 337	4 337				
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	4 560	146 191	150 751				
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF		112 194	76 494	35 700	8 068 200	2,86	
STRAUMANN HLDG CHF0.1 (REGD)*	CHF	2 381	6 069	8 450				
SULZER AG CHF0.01*	CHF		4 975		4 975	495 510	0,18	
SUNRISE COMMUNICA CHF1*	CHF	20 680		20 680				
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	17 244		4 409	12 835	678 330	0,24	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	28 836	17 376	27 403	18 809	9 276 599	3,29	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF		49 696	49 696				
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	18 187	19 946	27 171	10 962	5 524 848	1,96	10 961
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF		5 813	5 813				
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF		53 704	28 649	25 055	3 526 491	1,25	25 054
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	1 168 579	654 269	1 510 746	312 102	3 632 867	1,29	
VALORA HOLDING CHF1(REGD)*	CHF		1 751	1 751				
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	10 842		10 842				
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF		4 799	4 799				
ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	67 083	42 006	88 249	20 840	8 033 820	2,85	
Total Schweiz						220 769 584	78,33	

Total Namensaktien

220 769 584 78,33

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

277 968 522 98,62

Titel	30.6.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften					277 968 522	98,62	
(davon ausgeliehen)					13 694 697	4,86)	
Bankguthaben auf Sicht					865 584	0,31	
Sonstige Vermögenswerte					3 011 428	1,07	
Gesamtfondsvermögen					281 845 534	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-485 823		
Andere Verbindlichkeiten					-52 230		
Nettofondsvermögen					281 307 481		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.10.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	277 968 522	98,62
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	277 968 522	98,62

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 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.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss
Fondsvertrag:
Klasse F: 0,48% 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 SFAMA 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 F:

0,41%

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 auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden 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) [ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced Sustainable (CHF)]

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2019	30.6.2018	30.6.2017
Nettofondsvermögen in CHF		123 394 439.81	73 787 548.52	18 381 026.17
Klasse F	CH0341732458			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		144.70	120.34	119.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		144.74	120.41	119.67
Anzahl Anteile im Umlauf		852 769,5940	613 179,0000	153 506,4620

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F	CHF	16.1% ²	1.4%	-
Benchmark:				
MSCI Switzerland (net div reinv.)	CHF	16.4%	0.2%	-

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%.

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. Juli 2018 bis zum 31. Oktober 2019 tendierten Schweizer Aktien insgesamt aufwärts. Während der ersten Monate fiel der Markt, stieg aber dann bis Juli 2019 kräftig an. Danach bewegte er sich bis zum Ende des Rechnungsjahres in einer festen Spanne seitwärts. Konjunkturindikatoren wie das KOF-Konjunkturbarometer verschlechterten sich im Laufe des Jahres 2019 weiter und erreichten im Herbst 2019 den tiefsten Stand seit 2015. Das BIP-Wachstum für 2019 wurde von 1,5% auf 0,8% korrigiert. Die Arbeitslosigkeit blieb jedoch während des Rechnungsjahres stabil, ebenso wie die Zinssätze der Schweizerischen Nationalbank.

Das Teilvermögen erzielte im Rechnungsjahr einen deutlich positiven Ertrag. Aus der Sektorsicht trugen die hohen Engagements in Basiskonsumgüter- und Gesundheitswerten positiv zum Gesamtertrag bei, ebenso wie das geringere Engagement im Grundstoffsektor. Auf der Einzeltitelebene leisteten die Positionen in Nestlé, Roche und Novartis beträchtliche Beiträge zur positiven absoluten Wertentwicklung, ebenso wie die kleineren Positionen in Zürich Insurance und Swiss Life.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

NESTLE SA	23,49
ROCHE Holding AG	16,43
NOVARTIS AG	12,11
Cie Financiere Riche	4,15
Lonza Group AG	3,93
UBS AG	3,41
Geberit AG	3,35
Swiss Life Holding	3,34
Swisscom AG	2,98
Sonova Holding AG	2,84
Übrige	22,97
Total	99,00

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	28,73
Nahrungsmittel & Softdrinks	24,17
Versicherungen	9,89
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8,25
Chemie	6,17
Baugewerbe & Baumaterial	4,44
Uhren & Schmuck	4,39
Diverse Dienstleistungen	4,35
Telekommunikation	2,98
Elektrische Geräte & Komponenten	2,24
Übrige	3,39
Total	99,00

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2019	30.6.2018
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	277 447.68	268 763.77
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	122 219 763.48	73 460 410.29
Sonstige Vermögenswerte	963 108.20	183 403.34
Gesamtfondsvermögen	123 460 319.36	73 912 577.40
Aufgenommene Kredite	-43 260.66	-113 129.30
Andere Verbindlichkeiten	-22 618.89	-11 899.58
Nettofondsvermögen	123 394 439.81	73 787 548.52

Erfolgsrechnung

	1.7.2018-31.10.2019	1.7.2017-30.6.2018
Ertrag	CHF	CHF
Negativzinsen	-1 343.95	-317.60
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	2 673 769.65	1 870 461.80
– aus Gratisaktien	1 358.49	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	77 968.00	35 690.49
Erträge der Effektenleihe	10 255.09	6 347.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	664 468.62	112 079.56
Total Ertrag	3 426 475.90	2 024 261.48
Aufwand		
Passivzinsen	-297.30	-43.61
Prüfaufwand	-12 530.90	-13 321.80
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-498 841.04	-163 921.63
Sonstige Aufwendungen	-5 366.77	-6 017.03
Ausrüstung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-281 498.42	-29 008.57
Total Aufwand	-798 534.43	-212 312.64
Nettoertrag	2 627 941.47	1 811 948.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	44 226.82	1 198 586.83
Realisierter Erfolg	2 672 168.29	3 010 535.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16 155 150.95	-4 959 612.39
Gesamterfolg	18 827 319.24	-1 949 076.72

Verwendung des Erfolges

	1.7.2018-31.10.2019	1.7.2017-30.6.2018
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 627 941.47	1 811 948.84
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 627 941.47	1 811 948.84
Abzüglich Verrechnungssteuer	-919 779.51	-634 182.09
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 708 161.96	-1 177 766.75
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

	1.7.2018-31.10.2019	1.7.2017-30.6.2018
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	73 787 548.52	18 381 026.17
Abgeführte Verrechnungssteuer	-625 685.21	-139 309.43
Saldo aus dem Anteilverkehr	31 405 257.26	57 494 908.50
Gesamterfolg	18 827 319.24	-1 949 076.72
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	123 394 439.81	73 787 548.52

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2018-31.10.2019	1.7.2017-30.6.2018
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	613 179,0000	153 506,4620
Ausgegebene Anteile	453 469,7230	568 660,8400
Zurückgenommene Anteile	-213 879,1290	-108 988,3020
Bestand Ende Berichtsperiode	852 769,5940	613 179,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	239 590,5940	459 672,5380

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse F

(Thesaurierung per 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	3.081
Brutto	CHF	3.081
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.078
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	CHF	2.003

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.6.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 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	2 900	2 900				
Total Österreich						0,00	
Schweiz							
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	870	870				
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	11 630	7 619	4 011	236 448	0,19	
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	2 440		2 440	223 138	0,18	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	5 097	5 770				
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	37 394	47 103	29 436	3 040 739	2,46	
VIFOR PHARMA AG CHF0.01*	CHF	8 006	7 749				
Total Schweiz					3 500 325	2,84	
Total Inhaberaktien					3 500 325	2,84	
Partizipationsscheine							
Schweiz							
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	64	35	93	681 690	0,55	
Total Schweiz					681 690	0,55	
Total Partizipationsscheine					681 690	0,55	
Weitere Aktien							
Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	48 886	35 789	16 330	20 284 796	16,43	
Total Schweiz					20 284 796	16,43	
Total Weitere Aktien					20 284 796	16,43	
Namensaktien							
Schweiz							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	187 475	241 357	295 430	133 402	2,24	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	14 116	71 974	26 993	59 097	3 455 993	2,80
ALCON AG CHF0.04*	CHF		41 016	2 544	38 472	2 241 379	1,82
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF		14 212	3 186	11 026	2 008 937	1,63
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	397	190				
BOBST GROUP AG CHF1 REGD*	CHF	823		823			
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF		589		589	179 409	0,15
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF		2 112	2 112			
CLARIENT CHF4.00(REGD)*	CHF	11 473	77 404	88 877			
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	75 161	134 710	175 213	34 658	423 867	0,34
DORMAKABA HOLDING CHF0.10 'B'(REGD)*	CHF		491	196	295	186 293	0,15
DUFFY AG CHF5 (REGD)*	CHF	5 043	1 251	6 294			
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	85	193	85	193	161 155	0,13
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	1 491		1 491			
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF		114	114			
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF		10 918	2 648	8 270	4 139 962	3,35
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	593	269	862			
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	974	1 189	1 206	957	2 772 429	2,25
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF		2 054	2 054			
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF		1 752	1 752			
IMPLENIA AG CHF1.02 (REGD)*	CHF	1 372	2 246	3 618			
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	196		196			
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	21 115	48 395	69 510			
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF	315	200	515			
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF		11 269	11 269			
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	3 629	44 396	21 630	26 395	1 342 978	1,09
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF		8	8			
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	8 838	8 841	17 679			
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	3 985	11 641	1 974	13 652	4 846 460	3,93
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	187 917	133 702	46 287	275 332	28 997 966	23,49
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	128 451	103 834	58 668	173 617	14 946 688	12,11
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	13 700	14 474	13 700	14 474	146 187	0,12
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF		153	153			
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF		5 309	5 309			
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	18 508	70 523	22 981	66 050	5 125 480	4,15
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	1 309	429		1 738	405 302	0,33
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	917	1 147	2 064			
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	711	458	423	746	1 915 728	1,55
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF		889	889			
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF		6 053	6 053			
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF		21 646	6 144	15 502	3 503 452	2,84
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF		3 359	3 359			
SULZER AG CHF0.01*	CHF	581	1 420		2 001	199 300	0,16
SUNRISE COMMUNICA CHF1*	CHF	4 459	664	5 123			
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	3 661	2 210	355	5 516	291 521	0,24
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	6 409	14 198	12 247	8 360	4 123 152	3,34
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF		10 729	10 729			
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	4 009	7 665	4 372	7 302	3 680 208	2,98
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF		1 150	1 150			
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF		19 579	805	18 774	2 642 441	2,14
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	255 852	425 400	319 173	362 079	4 214 600	3,41
VALORA HOLDING CHF1(REGD)*	CHF		565	565			
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF		1 174	1 174			
ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	15 069	9 413	16 591	7 891	3 041 981	2,46
Total Schweiz					97 752 952	79,18	
Total Namensaktien					97 752 952	79,18	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					122 219 763	99,00	

Titel	30.6.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

Namensaktien

Schweiz

HELVETIA HOLDING CHF0.10 (REGD)**	CHF	726	726				
-----------------------------------	-----	-----	-----	--	--	--	--

Total Schweiz

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)					122 219 763 6 881 981	99,00 5,57)	
---------------------	--	--	--	--	--------------------------	----------------	--

Bankguthaben auf Sicht

Sonstige Vermögenswerte					277 448 963 108	0,22 0,78	
-------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Gesamtfondsvermögen

123 460 319 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

Andere Verbindlichkeiten					-43 261 -22 618		
--------------------------	--	--	--	--	--------------------	--	--

Nettofondsvermögen

123 394 440

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.10.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	122 219 763	99,00
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	122 219 763	99,00

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission
– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse F: 0,40% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss
Fondsvertrag:
Klasse F: 0,48% 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 SFAMA 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 F:

0,42%

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 auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden 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	31.10.2019	31.3.2019	31.3.2018
Nettofondvermögen in USD		76 278 537.64	76 390 888.83	82 314 844.25
Klasse I-A1	CH0102756191			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		4 680.12	4 496.58	4 288.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		4 681.06	4 495.68	4 287.84
Anzahl Anteile im Umlauf		168,0000	168,0000	199,3480
Klasse P	CH0002788401			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 889.25	1 818.42	1 745.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 889.63	1 818.06	1 745.59
Anzahl Anteile im Umlauf		37 287,1540	38 884,8200	42 962,0280
Klasse Q	CH0203275505			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		138.00	132.64	126.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		138.03	132.61	126.38
Anzahl Anteile im Umlauf		36 578,8860	37 139,4220	51 030,7770

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance^{1/2}

	Währung	2019	2018/2019	2017/2018
Klasse I-A1	USD	-.3	-.4	14.8%
Klasse P	USD	-.3	-.4	13.7%
Klasse Q	USD	-.3	-.4	14.6%

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%.

⁴ Aufgrund eines Strategiewechsels am 5. Dezember 2018 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

Im Rechnungsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. Oktober 2019 verzeichneten die US-Aktienmärkte positive Renditen. Im Jahr 2019 stiegen die Aktienkurse kräftig an und holten die Underperformance der letzten Monate des Jahres 2018 schnell wieder auf. Dies erfolgte trotz der anhaltenden Unsicherheit über die Aussichten für die Weltwirtschaft. Die Handelsgespräche zwischen China und den USA und der Effekt der expansiveren Geldpolitik der US-Notenbank auf die Zinsaussichten waren die wichtigsten Faktoren für die Stimmung an den Märkten. Zu Beginn des letzten Quartals 2019 stärkte ein positiver Auftakt zur Berichtssaison die Stimmung der Aktienanleger, da die Meldungen gegenüber den erwarteten Zahlen allgemein positiv waren.

Im Dezember 2018 wurde das Teilvermögen auf die Strategie US Sustainable umgestellt. Das fokussierte Portfolio umfasst 20 bis 40 Aktien mit Schwerpunkt auf US-amerikanischen Large-Cap-Unternehmen mit gutem ESG-Profil. Der Energiesektor ist aus dem Anlageuniversum der Strategie ausgeschlossen. Vom 1. April 2019 bis zum 31. Oktober 2019 erzielte das Teilvermögen einen positiven Ertrag. Die Erträge waren hauptsächlich auf die Wertpapierauswahl im Industrie- und im Nicht-Basiskonsumgütersektor zurückzuführen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
Stericycle Inc	5,08
United Health Group	5,00
Prudential Financial	4,73
Ameriprise Financial Inc	4,65
Simon Property Group Inc	4,54
US Bancorp	4,52
AGCO Corp	4,35
LogMein Inc	4,30
LKQ Corp	4,24
Comerica Inc	4,10
Übrige	53,17
Total	98,68

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	16,73
Internet, Software & IT-Dienste	15,05
Banken & Kreditinstitute	12,69
Fahrzeuge	7,74
Computer & Netzwerkausrüster	6,23
Elektronik & Halbleiter	5,43
Umwelt & Recycling	5,08
Gesundheits- & Sozialwesen	5,00
Immobilien	4,54
Maschinen & Apparate	4,35
Übrige	15,84
Total	98,68

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.10.2019	31.3.2019
Verkehrswerte	USD	USD
Bankguthaben		
– auf Sicht	987 884.45	265 464.22
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	75 322 394.82	76 097 494.75
Sonstige Vermögenswerte	25 832.27	79 567.47
Gesamtfondsvermögen	76 336 111.54	76 442 526.44
Andere Verbindlichkeiten	-57 573.90	-51 637.61
Nettofondsvermögen	76 278 537.64	76 390 888.83

Erfolgsrechnung

	1.4.2019-31.10.2019	1.4.2018-31.3.2019
Ertrag	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	11 315.51	9 698.39
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	423 742.22	628 221.57
– aus Gratisaktien	2.26	7 272.36
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	76 516.01	241 279.45
Erträge der Effektenleihe	11 031.21	19 523.47
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-83.40	437.58
Total Ertrag	522 523.81	906 432.82
Aufwand		
Passivzinsen	-195.30	-135.13
Prüfaufwand	-15 741.76	-13 535.68
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-3 939.29	-6 138.18
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-692 445.20	-1 278 517.30
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q	-29 625.94	-58 702.84
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	62 949.54	197 615.00
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-386.10	-2 045.17
Sonstige Aufwendungen	-2 740.52	-3 997.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2 935.61	12 269.62
Total Aufwand	-679 188.96	-1 153 187.13
Nettoertrag	-156 665.15	-246 754.31
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ²	6 272 210.11	10 753 099.77
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P ¹	-62 949.54	-197 615.00
Realisierter Erfolg	6 052 595.42	10 308 730.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 094 814.32	-6 977 047.20
Gesamterfolg	2 957 781.10	3 331 683.26

Verwendung des Erfolges

	1.4.2019-31.10.2019	1.4.2018-31.3.2019
	USD	USD
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-156 665.15	-246 754.31
Übertrag auf das Kapital ³	157 611.43	251 358.17
Vortrag des Vorjahres	3 870.87	14 498.53
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4 817.15	19 102.39
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1 135.68	-15 231.52
Vortrag auf neue Rechnung	3 681.47	3 870.87

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

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

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2019-31.10.2019	1.4.2018-31.3.2019
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	76 390 888.83	82 314 844.25
Ordentliche Jahresausschüttung	-15 052.50	-2 089.92
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3 055 079.79	-9 253 548.76
Gesamterfolg	2 957 781.10	3 331 683.26
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	76 278 537.64	76 390 888.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2019-31.10.2019	1.4.2018-31.3.2019
Klasse I-A1	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	168,0000	199,3480
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-31,3480
Bestand Ende Berichtsperiode	168,0000	168,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	0,0000	-31,3480
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	38 884,8200	42 962,0280
Ausgegebene Anteile	122,9050	90,4970
Zurückgenommene Anteile	-1 720,5710	-4 167,7050
Bestand Ende Berichtsperiode	37 287,1540	38 884,8200
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 597,6660	-4 077,2080
Klasse Q	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	37 139,4220	51 030,7770
Ausgegebene Anteile	2 387,6270	2 911,1150
Zurückgenommene Anteile	-2 948,1630	-16 802,4700
Bestand Ende Berichtsperiode	36 578,8860	37 139,4220
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-560,5360	-13 891,3550

Ausschüttung für 2019

Klasse I-A1

(Gegen Coupon Nr. 10 - Ex-Datum 13.1.2020)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	6.761
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	6.760
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-2.366
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	USD	4.394

Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.1.2020)	USD	6.760

Klasse P

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse Q

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.3.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.10.2019 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Kanada

MIRATI THERAPEUTIC COM NPV*	USD	2 971		2 971	279 809	0,37	545
Total Kanada					279 809	0,37	

Vereinigte Staaten

BIO RAD LABS INC CL A*	USD	7 302		1 267	6 035	2 001 327	2,62	
GARDNER DENVER HLD COM USD0.01*	USD	86 980	10 999	97 979				
INCYTE CORPORATION COM USD0.001*	USD	18 017	3 751	21 768				
IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001*	USD		15 235		15 235	2 045 756	2,68	15 235
IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001*	USD	117 981	175 586	293 567				
JOHNSON & JOHNSON COM USD1*	USD	24 681		24 681				
LOGMEIN COM USD0.01*	USD		50 973	994	49 979	3 282 621	4,30	38 836
MSA SAFETY INC COM NPV*	USD		20 886		20 886	2 507 782	3,29	
TERADYNE INC COM USD0.125*	USD	44 583		44 583				
Total Vereinigte Staaten					9 837 485	12,89		

Total Inhaberaktien

10 117 294 13,25

Namensaktien

Vereinigte Staaten

ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001*	USD	60 552		60 552				
ADOBE INC COM USD0.0001*	USD	10 496	9 330	10 496	9 330	2 593 087	3,40	
AGCO CORP COM USD0.01*	USD	51 574	4 692	12 928	43 338	3 323 591	4,35	
ALLERGAN PLC COM USD0.0001*	USD	22 680		22 680				
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD	2 108		2 108				
AMER EXPRESS CO COM USD0.20*	USD	26 883		26 883				
AMERIPRISE FINL INC COM*	USD	27 329	4 111	7 937	23 503	3 546 368	4,65	
APPLIED MATLS INC COM*	USD	58 757		58 757				
APTIV PLC COM USD0.01*	USD	21 668	11 656	3 444	29 880	2 675 754	3,51	
BEST BUY CO INC COM USD0.10*	USD		33 896		33 896	2 434 750	3,19	
COMERICA INC COM*	USD		49 828	1 957	47 871	3 131 721	4,10	
CONAGRA BRANDS IN COM USD5*	USD		120 385	34 040	86 345	2 335 632	3,06	
CYCLERION THERAPEU COM NPV*	USD		34 206	34 206				
DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001*	USD	68 285		68 285				
ELECTRONIC ARTS INC COM*	USD		31 321	369	30 952	2 983 773	3,91	
ELI LILLY AND CO COM NPV*	USD		36 846	36 846				
LAM RESEARCH CORP COM USD0.001*	USD	11 393		11 393				
LIVERAMP HOLDINGS COM USD0.10*	USD		67 173		67 173	2 625 793	3,44	65 326
LKQ CORP COM*	USD		96 285	1 133	95 152	3 234 216	4,24	2 400
MASCO CORP COM*	USD	39 695	18 106	3 460	54 341	2 513 271	3,29	213
MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10*	USD	68 808	10 633	79 441				
MOHAWK INDS COM USD0.01*	USD		22 938	3 365	19 573	2 806 377	3,68	
NETAPP INC COM USD0.001*	USD		56 954	5 822	51 132	2 857 256	3,74	
ON SEMICONDUCTOR CORP COM*	USD		121 952	18 939	103 013	2 101 465	2,75	64 250
ONESPAWORLD HLDGS COM USD0.0001*	USD		188 477	6 659	181 818	2 827 270	3,70	153 168
PRUDENTIAL FINL COM USD0.01*	USD	32 540	11 395	4 321	39 614	3 610 420	4,73	
ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01*	USD	19 349		19 349				
SIMON PROP GROUP COM USD0.0001*	USD	16 820	9 111	2 928	23 003	3 466 092	4,54	2 333
STERICYCLE INC COM*	USD	61 826	14 321	8 880	67 267	3 874 579	5,08	43 746
TJX COS INC COM USD1*	USD	18 950		18 950				
UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01*	USD	12 829	9 779	7 516	15 092	3 813 748	5,00	
US BANCORP COM USD0.01*	USD	57 193	18 601	15 267	60 527	3 451 250	4,52	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	18 622	3 702	4 982	17 342	3 101 790	4,06	17 342
WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01*	USD	26 536	10 487	37 023				
WESTERN DIGITAL CORP COM*	USD	40 950	41 192	45 416	36 726	1 896 898	2,49	4 305
Total Vereinigte Staaten					65 205 101	85,43		

Total Namensaktien

65 205 101 85,43

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

75 322 395 98,68

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)

75 322 395 98,68
17 180 765 22,51)

Bankguthaben auf Sicht					987 884	1,29	
Sonstige Vermögenswerte					25 833	0,03	
Gesamtfondsvermögen					76 336 112	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-57 574		
Nettofondsvermögen					76 278 538		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.10.2019	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	75 322 395	98,68
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	75 322 395	98,68

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

Klasse I-A1:	0,86% p.a.; ¹
Klasse P:	1,65% p.a.; ²
Klasse Q:	0,99% p.a.; ³

– 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.

¹ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 05.12.2018 von 0,80% auf 0,86% p.a. erhöht.

² Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 05.12.2018 von 1,80% auf 1,65% p.a. reduziert.

³ Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission wurde am 05.12.2018 von 1,02% auf 0,99% p.a. reduziert.

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 SFAMA 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-A1:	0,89%
Klasse P:	1,69%
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 auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

CHF 1 = USD 1.013428

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 Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe 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: 31.10.2019	UBS (CH) Equity Fund – Emerging Asia (USD)	UBS (CH) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	UBS (CH) Equity Fund – Swiss Income (CHF)
Währung:	USD	EUR	CHF
Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate			
Goldman Sachs	-	-	-1 518 657.59
JP Morgan	-	-	-926 101.96
Societe Generale	-	-	-400 841.69
UBS AG	21 420.12	39 793.05	48 256.43
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:			
– Anleihen	-	-	-
– Aktien	-	-	-
– Barmittel	-	-	-
– Anlagefonds	-	-	-
– Geldmarktanlagen	-	-	-
– Übrige Sicherheiten	-	-	-
Total entgegengenommenen Sicherheiten	-	-	-

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. Oktober 2018 - 31. Oktober 2019	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 2019					
UBS AG					
– Marktwert der verliehenen Effekten	9 390 764.65 USD	13 092 697.06 USD	8 874 809.88 EUR	28 877 778.27 USD	81 394 158.93 CHF
– Sicherheiten	9 876 668.46 USD	13 770 148.97 USD	9 334 016.78 EUR	30 371 993.40 USD	85 605 715.04 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Oktober 2019					
nach Art der Vermögenswerte:					
– Anleihen	39.31	39.31	39.31	39.31	39.31
– Aktien	60.69	60.69	60.69	60.69	60.69
Effektenleihe					
Erträge aus der Effektenleihe	50 886.54 USD	55 055.01 USD	141 387.89 EUR	319 910.94 USD	126 991.01 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	20 353.00 USD	22 021.00 USD	56 556.00 EUR	127 964.00 USD	50 796.00 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	30 533.54 USD	33 034.01 USD	84 831.89 EUR	191 946.94 USD	76 195.01 CHF

Berichtszeitraum: 1. Oktober 2018 - 31. Oktober 2019	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 – Switzerland (CHF)	UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative (CHF) ¹
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Oktober 2019					
UBS AG					
– Marktwert der verliehenen Effekten	10 422 105.41 EUR	26 851 073.47 CHF	39 269 458.73 CHF	13 328 876.27 CHF	10 373 848.72 CHF
– Sicherheiten	10 961 373.61 EUR	28 240 421.35 CHF	41 301 367.79 CHF	14 018 548.74 CHF	10 910 619.99 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Oktober 2019					
nach Art der Vermögenswerte:					
– Anleihen	39.31	39.31	39.31	39.31	39.31
– Aktien	60.69	60.69	60.69	60.69	60.69
Effektenleihe					
Erträge aus der Effektenleihe	100 280.75 EUR	181 461.35 CHF	123 953.54 CHF	96 339.32 CHF	46 002.98 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	40 111.00 EUR	72 582.00 CHF	49 580.00 CHF	38 536.00 CHF	18 400.00 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	60 169.75 EUR	108 879.35 CHF	74 373.54 CHF	57 803.32 CHF	27 602.98 CHF

¹ ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced (CHF)

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. Oktober 2018 - 31. Oktober 2019	UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Quantitative Sustainable (CHF) ¹	UBS (CH) Equity Fund – US Sustainable (USD)
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Oktober 2019		
UBS AG		
– Marktwert der verliehenen Effekten	6 445 084.55 CHF	16 775 258.94 USD
– Sicherheiten	6 778 570.83 CHF	17 643 256.66 USD
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Oktober 2019		
nach Art der Vermögenswerte:		
– Anleihen	39.31	39.31
– Aktien	60.69	60.69
Effektenleihe		
Erträge aus der Effektenleihe	17 091.09 CHF	18 384.21 USD
Operative Kosten der Effektenleihe	6 836.00 CHF	7 353.00 USD
Fondserträge aus der Effektenleihe	10 255.09 CHF	11 031.21 USD

¹ ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced Sustainable (CHF)

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
Aeschenplatz 6
4002 Basel

