

# Jahresbericht 2015/2016

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

**Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2016**

VVA – Aktien Schweiz  
VVA – Aktien Euro Länder  
VVA – Aktien USA  
VVA – Obligationen CHF I  
VVA – Obligationen CHF II





# Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2016

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>	<b>ISIN</b>	
Organisation	2		
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	3		
VVA – Aktien Schweiz	4	F / CH0008410448	F (EUR hedged) / CH0271797331 F (USD hedged) / CH0271797448
VVA – Aktien Euro Länder	11	F / CH0008410471	F (CHF hedged) / CH0249953958 F (USD hedged) / CH0271818186
VVA – Aktien USA	18	F / CH0008410513	F (CHF hedged) / CH0249953966 F (EUR hedged) / CH0271797216
VVA – Obligationen CHF I	24	F / CH0008410174	F (EUR hedged) / CH0271818806 F (USD hedged) / CH0271818830
VVA – Obligationen CHF II	31	F / CH0008410224	F (EUR hedged) / CH0271818855 F (USD hedged) / CH0271818889
Anhang zu Ergänzende Angaben	38		

## **Verkaufsrestriktionen**

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

Anteile dieser 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.

## **Internetadresse**

[www.ubs.com/fonds](http://www.ubs.com/fonds)

# Organisation

## Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG,  
Aeschenplatz 6, 4002 Basel

## Verwaltungsrat

*Karin Oertli Küng*, Präsidentin  
Group Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

*Reto Ketterer*, Vizepräsident  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

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

*Michael Kehl* (ab 2. Dezember 2015)  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

*Thomas Rose*  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

*Martin Tschopp* (ab 2. Dezember 2015)  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

*Christian Eibel*  
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

*Markus Lesmann*  
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

## Geschäftsleitung

*André Valente*  
Geschäftsführer

*Karsten Illy*  
Stellvertretender Geschäftsführer und  
Leiter Fund Operations

*Dr. Daniel Brüllmann*  
Leiter Real Estate Funds

*André Debrunner*  
Leiter Fund Reporting & Information Management

*Eugène Del Cioppo*  
Leiter Business Development & Client Management

*Tony Guggenbühler*  
Leiter Quality Monitoring & Corporate Governance

*Sérgio Mestre*  
Leiter Finance & Controlling

*Dr. Thomas Portmann*  
Leiter ManCo Oversight & Risk Management

*Thomas Reisser*  
Leiter Compliance

*Beat Schmidlin*  
Leiter Legal Services

## Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

## Delegation der Anlageentscheide

UBS Switzerland AG, Zürich

## Delegation weiterer Teilaufgaben

UBS Fund Management (Switzerland) AG betreibt und nutzt zusammen mit UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. eine gemeinsame Fondsadministrationsplattform. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit wird die Teilaufgabe «Stammdaten-Verarbeitung» von UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. wahrgenommen. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Des Weiteren werden verschiedene IT-Dienstleistungen, die mit der Wartung und dem Unterhalt der Hard- und Softwarekomponenten der Fondsadministrationsplattform in Zusammenhang stehen (wie z.B. technische Installationen, Konfigurationen, Systemtests, Archivierung der Daten) ebenfalls von UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. in Luxemburg erbracht. Den genauen Umfang dieser Dienstleistungen regelt ein zwischen den Parteien abgeschlossener Vertrag. 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

# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

## VVA

mit den Teilvermögen

- **Aktien Schweiz**
- **Aktien Euro Länder**
- **Aktien USA**
- **Obligationen CHF I**
- **Obligationen CHF II**

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b – h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 30. September 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### *Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung*

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

### *Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft*

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

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

### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 30. September 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

## **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Basel, 11. Januar 2017

Ernst & Young AG

Christian Soguel  
Zugelassener Revisionsexperte

Sandor Frei  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

# VVA – Aktien Schweiz

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2014
Nettofondsvermögen in CHF		1 766 563 304.95	1 356 034 512.99	655 302 572.43
<b>Klasse F<sup>1</sup></b>	<b>CH0008410448</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF		128.04	131.01	132.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		128.04	131.01	132.95
Anzahl Anteile im Umlauf		13 752 694,1600	10 339 620,1930	4 928 906,7620
<b>Klasse F (EUR hedged)<sup>3</sup></b>	<b>CH0271797331</b>			
Inventarwert pro Anteil in EUR		87.33	89.39	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		87.33	89.39	
Anzahl Anteile im Umlauf		38 375,2400	11 599,2690	
<b>Klasse F (USD hedged)<sup>3</sup></b>	<b>CH0271797448</b>			
Inventarwert pro Anteil in USD		86.99	88.98	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		86.99	88.98	
Anzahl Anteile im Umlauf		23 436,0810	3 281,9720	

<sup>1</sup> Erstmalige Einführung einer Anteilklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

<sup>2</sup> siehe Ergänzende Angaben

<sup>3</sup> Erstmission einer neuen Anteilklasse für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

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

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F	CHF	-1.6%	-1.5%	12.7%
Klasse F (EUR hedged)	EUR	-1.6%	-	-
Klasse F (USD hedged)	USD	-1.6%	-	-

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

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

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

### Bericht des Portfoliomanagers

Die Strategie des Teilvermögens ist darauf ausgerichtet, die Risiken und Erträge eines gut diversifizierten Schweizer Aktienportfolios nachzubilden. Als Massstab für die Performance von Schweizer Aktien verzeichnete der Swiss Market Dividend Adjusted Index (im Folgenden SMI Index) im Berichtsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 eine negative Performance.

Der Subfonds hat keine offizielle Benchmark, weist aufgrund seines Aufbaus jedoch eine gewisse Nähe zum SMI Index auf. Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine negative Performance. Im Hinblick auf die Aktienauswahl, Branchen und Sektoren wurden weder Übergewichtungen noch Untergewichtungen vorgenommen.

## Vermögensrechnung

	30.9.2016	30.9.2015
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	475 745 427.52	320 369 695.16
Effekten		
– Strukturierte Produkte	0.00	380 214 710.00
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 046 468 236.66	549 871 318.18
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	17 567 000.00	30 000 000.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	233 783 900.00	86 891 400.00
Derivative Finanzinstrumente	-8 281 355.73	-10 494 010.34
Sonstige Vermögenswerte	2 644 205.72	954 414.32
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>1 767 927 414.17</b>	<b>1 357 807 527.32</b>
Aufgenommene Kredite	-939 360.22	-1 450 885.44
Andere Verbindlichkeiten	-424 749.00	-322 128.89
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>1 766 563 304.95</b>	<b>1 356 034 512.99</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	3 784.31	17 277.32
Negativzinsen	-734 442.64	-101 837.60
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	23 909 656.70	9 264 093.50
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	166 081.95	59 991.58
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 448 813.75	566 100.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 509 063.05	86 748.93
<b>Total Ertrag</b>	<b>27 302 957.12</b>	<b>9 892 373.73</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-1 468 113.37	-363 886.74
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-8 643 489.93	-5 367 373.03
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-20 232.71	-692.76
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-11 227.80	-154.69
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2 070 185.95	50 093.79
<b>Total Aufwand</b>	<b>-12 213 249.76</b>	<b>-5 682 013.43</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>15 089 707.36</b>	<b>4 210 360.30</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-28 637 877.36	20 536 954.10
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-13 548 170.00</b>	<b>24 747 314.40</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10 083 532.13	-71 485 094.33
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-23 631 702.13</b>	<b>-46 737 779.93</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	15 089 707.36	4 210 360.30
Vortrag des Vorjahres	87 603.06	17 752.03
An die Anleger vorgenommene Zwischenausschüttung	-7 501 625.40 <sup>2</sup>	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>7 675 685.02</b>	<b>4 228 112.33</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-7 591 727.70	-4 140 509.27
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>83 957.32</b>	<b>87 603.06</b>

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

<sup>2</sup> Beinhaltet die Zwischenausschüttungen in 2016:

Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 13 / Brutto CHF 0.50 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)

Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 2 / Brutto EUR 0.34 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)

Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 2 / Brutto USD 0.34 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 356 034 512.99	655 302 572.43
Ordentliche Jahresausschüttung	-4 527 845.85	0.00
Zwischenausschüttung	-7 501 625.40 <sup>1</sup>	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	446 189 965.34	747 469 720.49
Gesamterfolg	-23 631 702.13	-46 737 779.93
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 766 563 304.95</b>	<b>1 356 034 512.99</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10 339 620,1930	4 928 906,7620
Ausgegebene Anteile	7 203 089,8620	7 839 055,2450
Zurückgenommene Anteile	-3 790 015,8950	-2 428 341,8140
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>13 752 694,1600</b>	<b>10 339 620,1930</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	3 413 073,9670	5 410 713,4310
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	11 599,2690	0,0000
Ausgegebene Anteile	68 465,6180	11 729,5910
Zurückgenommene Anteile	-41 689,6470	-130,3220
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>38 375,2400</b>	<b>11 599,2690</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	26 775,9710	11 599,2690
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 281,9720	0,0000
Ausgegebene Anteile	48 830,5120	3 281,9720
Zurückgenommene Anteile	-28 676,4030	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>23 436,0810</b>	<b>3 281,9720</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	20 154,1090	3 281,9720

## Ausschüttung für 2015/2016

### Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 8.12.2016)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	CHF	<b>0.5560</b>
<b>Brutto</b>	CHF	<b>0.5500</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.1925
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.12.2016)</b>	CHF	<b>0.3575</b>

### Klasse F (EUR hedged)

(Gegen Coupon Nr. 3 - Ex-Datum 8.12.2016)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	EUR	<b>0.4313</b>
<b>Brutto</b>	EUR	<b>0.4300</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.1505
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.12.2016)</b>	EUR	<b>0.2795</b>

### Klasse F (USD hedged)

(Gegen Coupon Nr. 3 - Ex-Datum 8.12.2016)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	USD	<b>0.4370</b>
<b>Brutto</b>	USD	<b>0.4300</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.1505
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.12.2016)</b>	USD	<b>0.2795</b>

<sup>1</sup> Beinhaltet die Zwischenausschüttungen in 2016:  
 Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 13 / Brutto CHF 0.50 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 2 / Brutto EUR 0.34 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 2 / Brutto USD 0.34 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)



# Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.9.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Inhaberaktien</b>							
<b>Schweiz</b>							
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	CHF	16 429	17 200		33 629	9 237 886	0,52
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	182 810	174 158		356 968	31 288 245	1,77
<b>Total Schweiz</b>						<b>40 526 132</b>	<b>2,29</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>40 526 132</b>	<b>2,29</b>
<b>Weitere Aktien</b>							
<b>Schweiz</b>							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	CHF	374 268	359 516		733 784	176 841 944	10,00
<b>Total Schweiz</b>						<b>176 841 944</b>	<b>10,00</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>						<b>176 841 944</b>	<b>10,00</b>
<b>Namensaktien</b>							
<b>Schweiz</b>							
ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	1 233 108	1 045 019	311 267	1 966 860	42 897 217	2,43
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	60 798	59 128	10 277	109 649	18 442 962	1,04
ADECCO SA CHF1(REGD)	CHF	95 400	95 745		191 145	10 455 632	0,59
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	CHF	740 888	1 465 206		2 206 094	28 039 455	1,59
GEBERT CHF0.10(REGD)	CHF	20 136	20 345		40 481	17 220 617	0,97
GIVAUDAN AG CHF10	CHF	4 413	4 105		8 518	16 840 086	0,95
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	CHF	119 228	124 828		244 056	9 647 534	0,55
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	CHF	240 675	262 513		503 188	26 417 370	1,49
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	CHF	1 717 912	1 612 178	44 896	3 285 194	251 481 601	14,22
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	CHF	1 344 936	1 417 610		2 762 546	211 058 514	11,94
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	278 079	267 118		545 197	32 275 662	1,83
SGS LTD CHF1(REGD)	CHF	2 919	3 053		5 972	12 989 100	0,73
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	CHF		33 519		33 519	8 430 029	0,48
SWISSCOM AG CHF1(REGD)	CHF	13 461	13 750		27 211	12 563 319	0,71
SYNGENTA CHF0.1(REGD)	CHF	49 514	47 562		97 076	41 257 300	2,33
TRANSOCEAN LTD COM CHF0.10	CHF	187 778	171 410	359 188			
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	CHF	1 860 843	1 903 595		3 764 438	49 803 515	2,82
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	79 744	77 377		157 121	39 280 250	2,22
<b>Total Schweiz</b>						<b>829 100 161</b>	<b>46,90</b>
<b>Total Namensaktien</b>						<b>829 100 161</b>	<b>46,90</b>
<b>Zertifikate auf Indizes</b>							
<b>Schweiz</b>							
CREDIT SUISSE/SMI INDEX IC 15-19.01.16	CHF	6 000		6 000			
CREDIT SUISSE/SMI INDEX 15-03.03.16	CHF	4 500		4 500			
ZUERCHER KANTONALBANK/SMI INDEX IC 15-19.01.16	CHF	6 000		6 000			
ZUERCHER KANTONALBANK/SMI INDEX DIV 15-03.03.16	CHF	4 500		4 500			
<b>Total Schweiz</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Zertifikate auf Indizes</b>							<b>0,00</b>
<b>Zertifikate auf Geldmarktinstrumente</b>							
<b>Schweiz</b>							
UBS AG LDN/MONEY MARKET CASH ON UBS SPOT NEXT IR 15-24.06.16	CHF	500 000	1 000 000	1 500 000			
<b>Total Schweiz</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Zertifikate auf Geldmarktinstrumente</b>							<b>0,00</b>
<b>Asset Backed Securities, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
BAVARIAN SKY EUROPE SA 0.31300% 13-15.05.16	CHF		15 000 000	15 000 000			
SWISS CREDIT CARD ISSUANCE NO 2 LTD 0.40000% 13-15.06.16	CHF		8 200 000	8 200 000			
<b>Total CHF</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Asset Backed Securities, fester Zins</b>							<b>0,00</b>
<b>Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 13-25.07.16	CHF		10 000 000	10 000 000		7 521 000	0,43
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 11-06.12.16	CHF		7 500 000		7 500 000	7 521 000	0,43
<b>Total CHF</b>						<b>7 521 000</b>	<b>0,43</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>						<b>7 521 000</b>	<b>0,43</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
ING BANK NV 0.50000% 13-13.09.16	CHF		7 500 000	7 500 000			
<b>Total CHF</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>							<b>0,00</b>
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>							
<b>CHF</b>							
ASB FINANCE LTD 3M LIBOR+45BP 12-05.11.15	CHF	10 000 000		10 000 000			
CREDIT SUISSE LONDON-REG-S 3M LIBOR+27BP 14-19.08.16	CHF		5 000 000	5 000 000			
<b>Total CHF</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>							<b>0,00</b>

Titel	30.9.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>
<b>Anleihen, fester Zins</b>						
<b>CHF</b>						
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 13-17.03.17	CHF	10 000 000		10 000 000	10 046 000	0,57
SWISS AUTO LEASE 2013-1 GMBH 0.57600% 13-23.06.16	CHF	10 000 000	10 000 000			
<b>Total CHF</b>					<b>10 046 000</b>	<b>0,57</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>10 046 000</b>
<b>Anleihen, variabler Zins</b>						
<b>CHF</b>						
ADUNO HOLDING AG 3M LIBOR+35BP 14-15.07.16	CHF		3 000 000	3 000 000		
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 3M LIBOR+23BP 14-03.12.15	CHF	20 000 000		20 000 000		
<b>Total CHF</b>						<b>0,00</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>						<b>0,00</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>1 064 035 237</b>	<b>60,19</b>

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

<b>Investmentzertifikate, open end</b>						
<b>Global</b>						
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-M1	CHF	90 000	180 000	25 000	245 000	233 783 900
<b>Total Global</b>						<b>233 783 900</b>
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>233 783 900</b>
<b>Anrechte</b>						
<b>Schweiz</b>						
CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 03.12.15	CHF		740 888	740 888		
<b>Total Schweiz</b>						<b>0,00</b>
<b>Total Anrechte</b>						<b>0,00</b>
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>233 783 900</b>	<b>13,22</b>
<b>Total Wertschriften</b>					<b>1 297 819 137</b>	<b>73,41</b>
(davon ausgeliehen)						(0,00)
Bankguthaben auf Sicht					475 745 428	26,91
Derivative Finanzinstrumente					-8 281 356	-0,47
Sonstige Vermögenswerte					2 644 205	0,15
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>1 767 927 414</b>	<b>100,00</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-939 360	
Andere Verbindlichkeiten					-424 749	
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>1 766 563 305</b>	

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

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

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

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.16	8 854	CHF	718 502 100	-8 315 490	-0,47
			718 502 100	-8 315 490	-0,47

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
CHF	3 370 000	EUR	3 108 905	18.11.2016	14 776	0,00
CHF	1 799 000	USD	1 881 293	18.11.2016	19 358	0,00
					34 134	0,00

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Während der Berichtsperiode getätigte engagementserhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.12.15	CHF	2 147	7 734
SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.03.16	CHF	10 584	10 584
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16	CHF	11 697	11 697
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.09.16	CHF	11 603	11 603
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.16	CHF	8 854	0

## Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
EUR	60 881 173	CHF	65 855 165	23.10.2015
CHF	37 500	EUR	34 359	20.11.2015
CHF	9 100	USD	9 355	20.11.2015
EUR	50 881 173	CHF	55 279 342	20.11.2015
EUR	10 000 000	CHF	10 926 400	20.11.2015
CHF	65 831 117	EUR	60 881 173	20.11.2015
CHF	42 000	EUR	38 949	20.11.2015
CHF	16 000	USD	16 116	20.11.2015
CHF	11 500	EUR	10 644	20.11.2015
USD	6 477	CHF	6 560	20.11.2015
CHF	5 468	EUR	5 000	19.01.2016
EUR	23 194	CHF	25 000	19.02.2016
CHF	2 000	USD	1 983	19.02.2016
EUR	148 250	CHF	160 000	19.02.2016
USD	78 481	CHF	77 000	19.02.2016
CHF	62 000	USD	62 622	19.02.2016
CHF	126 000	EUR	116 545	19.02.2016
EUR	139 816	CHF	152 000	19.02.2016
USD	78 982	CHF	79 000	19.02.2016
EUR	103 990	CHF	113 000	19.02.2016
USD	61 024	CHF	61 000	19.02.2016
EUR	103 409	CHF	113 000	19.02.2016
USD	72 844	CHF	73 000	19.02.2016
CHF	148 000	EUR	134 989	19.02.2016
CHF	89 000	USD	87 906	19.02.2016
EUR	155 280	CHF	173 000	19.02.2016
USD	95 346	CHF	95 000	19.02.2016
EUR	165 062	CHF	181 000	19.02.2016
USD	101 859	CHF	99 000	19.02.2016
CHF	643 000	EUR	583 194	19.02.2016
CHF	331 000	USD	335 547	19.02.2016
EUR	492 414	CHF	542 000	20.05.2016
USD	280 978	CHF	276 000	20.05.2016
CHF	111 000	EUR	102 631	20.05.2016
CHF	73 000	USD	73 282	20.05.2016
EUR	120 128	CHF	131 000	20.05.2016
USD	82 409	CHF	79 000	20.05.2016
CHF	173 000	EUR	158 861	20.05.2016
CHF	105 000	USD	108 984	20.05.2016
CHF	141 000	EUR	129 136	20.05.2016
CHF	85 000	USD	88 529	20.05.2016
EUR	147 604	CHF	162 000	20.05.2016
USD	98 708	CHF	94 000	20.05.2016
CHF	410 000	EUR	370 136	20.05.2016
CHF	186 000	USD	190 042	20.05.2016
EUR	4 691 436	CHF	5 177 000	03.06.2016
USD	3 127 584	CHF	3 101 000	03.06.2016
EUR	608 203	CHF	662 000	04.07.2016
USD	399 273	CHF	391 000	05.07.2016
CHF	2 280 000	EUR	2 096 070	02.08.2016
CHF	1 632 000	USD	1 664 050	02.08.2016
EUR	291 987	CHF	323 000	19.08.2016
USD	136 459	CHF	133 000	19.08.2016
CHF	147 000	EUR	133 152	19.08.2016
CHF	87 000	USD	88 011	19.08.2016
CHF	5 208 000	EUR	4 723 381	19.08.2016
CHF	3 121 000	USD	3 158 651	19.08.2016
USD	128 015	CHF	123 000	19.08.2016
EUR	181 876	CHF	198 000	19.08.2016
EUR	141 736	CHF	153 000	19.08.2016
USD	98 780	CHF	95 000	19.08.2016
CHF	139 000	EUR	127 922	19.08.2016
CHF	87 000	USD	90 871	19.08.2016
EUR	140 482	CHF	151 000	19.08.2016
USD	96 360	CHF	94 000	19.08.2016
CHF	824 000	EUR	757 541	19.08.2016
CHF	493 000	USD	504 565	19.08.2016
CHF	162 000	EUR	148 267	19.08.2016
CHF	94 000	USD	95 763	19.08.2016
EUR	2 101 207	CHF	2 285 000	19.08.2016
USD	1 671 708	CHF	1 638 000	19.08.2016
EUR	3 105 315	CHF	3 370 000	19.08.2016
USD	1 872 055	CHF	1 799 000	19.08.2016
CHF	3 370 000	EUR	3 108 905	18.11.2016
CHF	1 799 000	USD	1 881 293	18.11.2016

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

(Risikomessverfahren: Commitment-Ansatz II  
[Art. 35 KKV-FINMA])

Total der Derivatpositionen mit	in Fondswährung	in % des Nettofondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in		
– Aktienkursänderungsrisiko		
brutto	718 502 100,00	40,67%
netto	718 502 100,00	40,67%
– Zinsänderungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Kreditrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Währungsrisiko		
brutto	5 210 603,21	0,29%
netto	5 210 603,21	0,29%

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse F 0,50% p.a.;
    - Klasse F (EUR hedged) 0,50% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 0,50% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse F 1,20% p.a.;
    - Klasse F (EUR hedged) 1,20% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 1,20% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Rückvergütungen bei verbundenen Zielfonds bzw. bei nicht verbundenen Zielfonds höchstens 3% betragen.

### Soft Commission Arrangements

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

### Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse F	0,51%
Klasse F (EUR hedged)	0,52%
Klasse F (USD hedged)	0,52%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% 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

EUR 1 = CHF 1.089412	USD 1 = CHF 0.969400
JPY 1 = CHF 0.009573	

# VVA – Aktien Euro Länder

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2014
Nettofondsvermögen in EUR		695 207 682,53	916 671 445,88	249 937 589,20
<b>Klasse F<sup>1</sup></b>	<b>CH0008410471</b>			
Inventarwert pro Anteil in EUR		89.16	89.36	90.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		89.16	89.36	90.90
Anzahl Anteile im Umlauf		2 125 358,2820	1 534 210,6200	2 749 704,4970
<b>Klasse F (CHF hedged)<sup>3</sup></b>	<b>CH0249953958</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF		93.58	94.40	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		93.58	94.40	
Anzahl Anteile im Umlauf		5 780 748,7120	8 993 177,9040	
<b>Klasse F (USD hedged)<sup>4</sup></b>	<b>CH0271818186</b>			
Inventarwert pro Anteil in USD		83.81	83.76	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		83.81	83.76	
Anzahl Anteile im Umlauf		122 296,2550	16 178,1320	

<sup>1</sup> Erstmalige Einführung einer Anteilsklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

<sup>2</sup> siehe Ergänzende Angaben

<sup>3</sup> Erstemission einer neuen Anteilsklasse für das bereits bestehende Teilvermögen per 22.1.2015

<sup>4</sup> Erstemission einer neuen Anteilsklasse für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

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

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F	EUR	-0.2%	-1.7%	14.5%
Klasse F (CHF hedged)	CHF	-0.9%	-	-
Klasse F (USD hedged)	USD	0.1%	-	-

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

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

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

### Bericht des Portfoliomanagers

Die Strategie des Teilvermögens ist darauf ausgerichtet, die Risiken und Erträge eines gut diversifizierten europäischen Aktienportfolios nachzubilden. Als Massstab für die Performance europäischer Aktien verzeichnete der Dow Jones Euro Stoxx 50 Return Index (im Folgenden Euro Stoxx 50) im Berichtsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 eine negative Performance.

Der Subfonds hat keine offizielle Benchmark, weist aufgrund seines Aufbaus jedoch eine Korrelation von 100% zum Euro Stoxx 50 Index auf. Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine negative Performance. Die Gewichtung des Subfonds in einzelnen Aktien, Branchen und Sektoren hängt vom Euro Stoxx 50 Index ab. Im Hinblick auf die Aktienauswahl, Branchen und Sektoren wurden weder Übergewichtungen noch Untergewichtungen vorgenommen.

## Vermögensrechnung

	30.9.2016	30.9.2015
	EUR	EUR
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	471 055 705.28	641 222 574.28
Effekten		
– Strukturierte Produkte	0.00	168 994 230.00
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	60 281 600.00	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	167 106 000.00	209 285 000.00
Derivative Finanzinstrumente	-2 199 008.97	-26 425 927.24
Sonstige Vermögenswerte	1 297.97	3 725.86
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>696 245 594.28</b>	<b>993 079 602.90</b>
Aufgenommene Kredite	-864 385.59	-76 182 809.38
Andere Verbindlichkeiten	-173 526.16	-225 347.64
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>695 207 682.53</b>	<b>916 671 445.88</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	15 312.27	45 382.94
Negativzinsen	-19 650.46	-7 392.29
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	443 600.00	76 600.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1 161 382.61	-1 045 556.88
<b>Total Ertrag</b>	<b>-722 120.80</b>	<b>-930 966.23</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-1 106 580.18	-243 663.30
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-967 933.38	-872 342.78
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (CHF hedged)	-2 962 252.40	-2 303 798.95
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-37 611.40	-648.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1 733 993.19	433 950.82
<b>Total Aufwand</b>	<b>-3 340 384.17</b>	<b>-2 986 502.29</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-4 062 504.97</b>	<b>-3 917 468.52</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-30 792 246.97	-90 840 213.45
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-34 854 751.94</b>	<b>-94 757 681.97</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 846 259.05	-31 582 957.06
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-10 008 492.89</b>	<b>-126 340 639.03</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	EUR	EUR
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-4 062 504.97	-3 917 468.52
Übertrag auf das Kapital <sup>2</sup>	4 062 504.97	3 917 468.52
Vortrag des Vorjahres	10 510.59	10 510.59
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>10 510.59</b>	<b>10 510.59</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>10 510.59</b>	<b>10 510.59</b>

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

<sup>2</sup> gemäss Verordnung über die Verrechnungssteuer Art. 29

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	916 671 445,88	249 937 589,20
Saldo aus dem Anteilverkehr	-211 455 270,46	793 074 495,71
Gesamterfolg	-10 008 492,89	-126 340 639,03
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>695 207 682,53</b>	<b>916 671 445,88</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse F</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 534 210,6200	2 749 704,4970
Ausgegebene Anteile	2 578 055,8180	1 372 935,6040
Zurückgenommene Anteile	-1 986 908,1560	-2 588 429,4810
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 125 358,2820</b>	<b>1 534 210,6200</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	591 147,6620	-1 215 493,8770
<b>Klasse F (CHF hedged)</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	8 993 177,9040	0,0000
Ausgegebene Anteile	3 276 253,3680	9 280 519,3580
Zurückgenommene Anteile	-6 488 682,5600	-287 341,4540
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>5 780 748,7120</b>	<b>8 993 177,9040</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 212 429,1920	8 993 177,9040
<b>Klasse F (USD hedged)</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	16 178,1320	0,0000
Ausgegebene Anteile	197 938,9920	16 178,1320
Zurückgenommene Anteile	-91 820,8690	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>122 296,2550</b>	<b>16 178,1320</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	106 118,1230	16 178,1320

## Ausschüttung für 2015/2016

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

# Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.9.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Zertifikate auf Indizes</b>							
<b>Deutschland</b>							
DEUTSCHE BANK/DJ EURO STOXX 50 INDEX IC 15-28.01.16	EUR	2 500		2 500			
<b>Total Deutschland</b>							<b>0,00</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
GOLDMAN SACHS GR INC/DJ EUR STOXX 50 RET EUR IND 15-03.10.16	EUR	3 500		3 500			
<b>Total Vereinigte Staaten</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Zertifikate auf Indizes</b>							<b>0,00</b>
<b>Zertifikate, weitere</b>							
<b>Schweiz</b>							
UBS LONDON BRANCH/SPORTNEXT MONEY MARKET RATE 15-24.06.16	EUR	600 000	700 000	1 300 000			
<b>Total Schweiz</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Zertifikate, weitere</b>							<b>0,00</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>							
<b>EUR</b>							
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-16.06.17	EUR		20 000 000		20 000 000	20 094 800	2,89
<b>Total EUR</b>						<b>20 094 800</b>	<b>2,89</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>20 094 800</b>	<b>2,89</b>
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>							
<b>EUR</b>							
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-15.09.17	EUR		20 000 000		20 000 000	20 128 200	2,89
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-10.03.17	EUR		20 000 000		20 000 000	20 058 600	2,88
<b>Total EUR</b>						<b>40 186 800</b>	<b>5,77</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>40 186 800</b>	<b>5,77</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>60 281 600</b>	<b>8,66</b>
<b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Zertifikate, auf Indizes</b>							
<b>Eurozone</b>							
BARCLAYS BANK/DJEUROSTOXX 50 INDEX IC 15-28.01.16	EUR	4 500		4 500			
<b>Total Eurozone</b>							<b>0,00</b>
<b>Niederlande</b>							
JP MORGAN STRUCTURED PROD/DJ EURO STOXX 50 IC 15-28.01.16	EUR	4 500		4 500			
<b>Total Niederlande</b>							<b>0,00</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
JP MORGAN STRUCT PRO/DJ EUR STOXX 50 RET EUR IND 15-03.10.16	EUR	3 500		3 500			
<b>Total Vereinigte Staaten</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Zertifikate, auf Indizes</b>							<b>0,00</b>
<b>Investmentzertifikate, open end</b>							
<b>Global</b>							
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR F-ACC	EUR	250 000	235 000	285 000	200 000	167 106 000	24,00
<b>Total Global</b>						<b>167 106 000</b>	<b>24,00</b>
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>167 106 000</b>	<b>24,00</b>
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>167 106 000</b>	<b>24,00</b>
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)						<b>227 387 600</b>	<b>32,66</b> (0,00)
Bankguthaben auf Sicht						471 055 705	67,66
Derivative Finanzinstrumente						-2 199 009	-0,32
Sonstige Vermögenswerte						1 298	0,00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>696 245 594</b>	<b>100,00</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-864 386	
Andere Verbindlichkeiten						-173 525	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>695 207 683</b>	

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

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

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



## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in EUR	Variation Margin in EUR	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.12.16	23 216	EUR	695 087 040	93 080	0.01
			695 087 040	93 080	0.01

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in EUR	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
EUR	8 552 000	USD	9 691 605	18.11.2016	51 919	0.01
EUR	473 125 000	CHF	512 635 669	18.11.2016	-2 271 058	-0.33
CHF	13 258 894	EUR	12 133 000	18.11.2016	-45 244	-0.01
USD	254 329	EUR	227 000	18.11.2016	1 214	0.00
EUR	20 487 000	CHF	22 249 210	18.11.2016	-51 184	-0.01
EUR	376 000	USD	423 605	18.11.2016	64	0.00
CHF	16 640 147	EUR	15 305 000	18.11.2016	21 087	0.00
USD	314 143	EUR	280 000	18.11.2016	1 113	0.01
					-2 292 089	-0.33

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.12.15	EUR	6 914	33 117
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.03.16	EUR	33 048	33 048
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16	EUR	25 093	25 093
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.09.16	EUR	21 583	21 583
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.12.16	EUR	23 216	0

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
EUR	128 000 000	CHF	139 281 920	30.10.2015
EUR	38 799 000	CHF	42 337 081	20.11.2015
EUR	61 000	USD	68 443	20.11.2015
EUR	51 000	USD	57 859	20.11.2015
EUR	22 513 000	CHF	24 441 464	20.11.2015
EUR	41 768 000	CHF	44 989 984	20.11.2015
EUR	125 000	USD	138 103	20.11.2015
CHF	139 247 360	EUR	128 000 000	20.11.2015
USD	80 502	EUR	75 000	20.11.2015
EUR	22 336 000	CHF	24 144 099	20.11.2015
CHF	48 319 469	EUR	44 672 000	20.11.2015
CHF	764 886 593	EUR	708 248 000	20.11.2015
USD	37 563	EUR	35 210	20.11.2015
CHF	42 048 504	EUR	38 589 000	07.12.2015
CHF	19 965 050	EUR	18 398 000	11.01.2016
EUR	80 823 000	CHF	88 429 253	19.01.2016
EUR	720 035 000	CHF	775 697 306	19.02.2016
EUR	85 000	USD	90 874	19.02.2016
EUR	21 113 000	CHF	22 897 893	19.02.2016
EUR	69 000	USD	73 415	19.02.2016
EUR	38 589 000	CHF	41 937 175	19.02.2016
CHF	34 692 836	EUR	31 927 000	19.02.2016
USD	154 277	EUR	142 000	19.02.2016
CHF	578 060	EUR	534 000	19.02.2016
EUR	4 944 000	USD	5 433 505	19.02.2016
CHF	21 888 290	EUR	20 269 000	19.02.2016
USD	268 395	EUR	244 000	19.02.2016
EUR	29 550 000	CHF	31 830 078	19.02.2016
EUR	355 000	USD	385 651	19.02.2016
CHF	23 831 923	EUR	22 001 000	19.02.2016
USD	301 299	EUR	274 000	19.02.2016
CHF	10 337 418	EUR	9 531 000	19.02.2016
USD	372 427	EUR	346 000	19.02.2016
CHF	117 575 400	EUR	107 498 000	19.02.2016
USD	370 292	EUR	341 000	19.02.2016
USD	345 904	EUR	317 000	19.02.2016
CHF	24 437 526	EUR	22 339 000	19.02.2016
EUR	32 267 000	CHF	35 363 180	19.02.2016
EUR	461 000	USD	499 265	19.02.2016
CHF	18 554 014	EUR	16 658 000	19.02.2016
USD	268 791	EUR	246 000	19.02.2016
CHF	33 092 519	EUR	29 991 000	19.02.2016
USD	482 267	EUR	433 000	19.02.2016
CHF	20 456 267	EUR	18 543 000	19.02.2016
USD	308 648	EUR	272 000	19.02.2016
EUR	380 000	USD	423 105	19.02.2016
EUR	25 933 000	CHF	28 535 766	19.02.2016
USD	4 114 962	EUR	3 679 000	19.02.2016
CHF	648 474 326	EUR	588 196 000	19.02.2016
CHF	32 152 855	EUR	29 530 000	29.02.2016
EUR	137 222 000	CHF	149 242 647	09.03.2016
EUR	83 959 000	CHF	92 383 950	10.05.2016
EUR	3 679 000	USD	4 125 097	20.05.2016
EUR	588 196 000	CHF	647 386 163	20.05.2016
EUR	19 276 000	CHF	21 184 131	20.05.2016
EUR	282 000	USD	311 666	20.05.2016
USD	425 552	EUR	385 000	20.05.2016

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
EUR	3 805 000	CHF	4 135 464	20.05.2016
EUR	26 461 000	CHF	28 837 727	20.05.2016
EUR	395 000	USD	433 406	20.05.2016
CHF	128 994 790	EUR	118 736 000	20.05.2016
EUR	281 000	USD	308 974	20.05.2016
EUR	16 268 000	CHF	17 790 685	20.05.2016
EUR	256 000	USD	284 856	20.05.2016
CHF	17 419 826	EUR	15 990 000	20.05.2016
USD	288 607	EUR	258 000	20.05.2016
CHF	22 798 296	EUR	20 947 000	20.05.2016
USD	365 121	EUR	321 000	20.05.2016
EUR	25 922 000	CHF	28 215 579	20.05.2016
EUR	402 000	USD	454 296	20.05.2016
EUR	17 581 000	CHF	19 185 442	20.05.2016
EUR	269 000	USD	305 864	20.05.2016
CHF	25 287 569	EUR	23 029 000	20.05.2016
USD	414 934	EUR	360 000	20.05.2016
CHF	92 381 055	EUR	83 964 000	20.05.2016
USD	4 798 747	EUR	4 240 000	20.05.2016
CHF	481 488 609	EUR	434 843 000	20.05.2016
USD	3 432 403	EUR	3 083 560	03.06.2016
USD	1 061 937	EUR	955 310	05.07.2016
CHF	26 286 837	EUR	24 270 000	05.08.2016
EUR	4 240 000	USD	4 811 616	19.08.2016
EUR	435 515 000	CHF	481 579 422	19.08.2016
EUR	17 358 000	CHF	19 154 727	19.08.2016
EUR	316 000	USD	352 852	19.08.2016
EUR	3 975 000	CHF	4 382 159	19.08.2016
EUR	3 152 000	USD	3 517 443	19.08.2016
CHF	16 871 931	EUR	15 245 000	19.08.2016
USD	303 186	EUR	267 000	19.08.2016
USD	324 865	EUR	287 000	19.08.2016
CHF	18 400 143	EUR	16 889 000	19.08.2016
CHF	13 734 720	EUR	12 746 000	19.08.2016
USD	240 309	EUR	215 000	19.08.2016
EUR	22 552 000	CHF	24 496 321	19.08.2016
EUR	377 000	USD	427 803	19.08.2016
CHF	20 922 729	EUR	19 430 000	19.08.2016
USD	360 805	EUR	324 000	19.08.2016
CHF	16 600 034	EUR	15 435 000	19.08.2016
USD	290 903	EUR	264 000	19.08.2016
EUR	17 147 000	CHF	18 630 027	19.08.2016
EUR	1 255 000	USD	1 397 175	19.08.2016
EUR	310 000	USD	344 208	19.08.2016
EUR	17 985 000	CHF	19 613 722	19.08.2016
EUR	13 995 000	CHF	15 291 301	19.08.2016
EUR	254 000	USD	279 757	19.08.2016
USD	322 107	EUR	287 000	19.08.2016
EUR	8 251 000	CHF	8 934 430	19.08.2016
EUR	16 092 000	CHF	17 561 892	19.08.2016
EUR	292 000	USD	324 658	19.08.2016
USD	9 656 628	EUR	8 552 000	19.08.2016
CHF	513 378 475	EUR	473 125 000	19.08.2016
EUR	8 552 000	USD	9 691 605	18.11.2016
EUR	473 125 000	CHF	512 635 669	18.11.2016
CHF	13 258 894	EUR	12 133 000	18.11.2016
USD	254 329	EUR	227 000	18.11.2016
EUR	20 487 000	CHF	22 249 210	18.11.2016
EUR	376 000	USD	423 605	18.11.2016
CHF	16 640 147	EUR	15 305 000	18.11.2016
USD	314 143	EUR	280 000	18.11.2016

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

(Risikomessverfahren: Commitment-Ansatz II  
[Art. 35 KKV-FINMA])

Total der Derivatpositionen mit	in Fondswährung	in % des Nettofondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in		
– Aktienkursänderungsrisiko		
brutto	695 087 040,00	99,98%
netto	695 087 040,00	99,98%
– Zinsänderungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Kreditrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Währungsrisiko		
brutto	527 936 932,01	75,94%
netto	472 046 016,44	67,90%

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse F 0,50% p.a.;
    - Klasse F (CHF hedged) 0,50% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 0,50% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse F 1,20% p.a.;
    - Klasse F (CHF hedged) 1,20% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 1,20% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Rückvergütungen bei verbundenen Zielfonds bzw. bei nicht verbundenen Zielfonds höchstens 3% betragen.

### Soft Commission Arrangements

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

### Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse F	0,51%
Klasse F (CHF hedged)	0,51%
Klasse F (USD hedged)	0,51%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% 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 0.917927	USD 1 = EUR 0.889838
JPY 1 = EUR 0.008787	

# VVA – Aktien USA

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2014
Nettofondsvermögen in USD		1 956 179 558.81	1 083 167 112.33	928 980 318.00
<b>Klasse F<sup>1</sup></b>	<b>CH0008410513</b>			
Inventarwert pro Anteil in USD		169.82	148.00	150.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		169.82	148.00	150.67
Anzahl Anteile im Umlauf		2 607 254,4310	1 152 327,9210	6 165 651,5550
<b>Klasse F (CHF hedged)<sup>3</sup></b>	<b>CH0249953966</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF		104.70	92.72	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		104.70	92.72	
Anzahl Anteile im Umlauf		13 671 924,8320	9 564 833,7240	
<b>Klasse F (EUR hedged)<sup>4</sup></b>	<b>CH0271797216</b>			
Inventarwert pro Anteil in EUR		104.59	91.88	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		104.59	91.88	
Anzahl Anteile im Umlauf		312 862,8390	48 455,6480	

<sup>1</sup> Erstmalige Einführung einer Anteilsklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

<sup>2</sup> siehe Ergänzende Angaben

<sup>3</sup> Erstemission einer neuen Anteilsklasse für das bereits bestehende Teilvermögen per 22.1.2015

<sup>4</sup> Erstemission einer neuen Anteilsklasse für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

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

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F	USD	14.7%	-1.8%	18.7%
Klasse F (CHF hedged)	CHF	12.9%	-	-
Klasse F (EUR hedged)	EUR	13.8%	-	-

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

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

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

### Bericht des Portfoliomanagers

Die Strategie des Teilvermögens ist darauf ausgerichtet, die Risiken und Erträge eines gut diversifizierten US-Aktienportfolios nachzubilden. Als Massstab für die Performance von US-Aktien verzeichnete der Standard and Poor's 500 Total Return Index (im Folgenden S&P 500) im Berichtsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 eine positive Performance.

Der Subfonds hat keine offizielle Benchmark, weist aufgrund seines Aufbaus jedoch eine Korrelation von 100% zum S&P 500 Index auf. Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine positive Performance. Die Gewichtung des Subfonds in einzelnen Aktien, Branchen und Sektoren hängt vom S&P 500 Index ab. Im Hinblick auf die Aktienauswahl, Branchen und Sektoren wurden weder Übergewichtungen noch Untergewichtungen vorgenommen.

## Vermögensrechnung

	30.9.2016	30.9.2015
	USD	USD
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 966 483 266.55	798 856 575.30
Effekten		
– Strukturierte Produkte	0.00	299 894 364.00
Derivative Finanzinstrumente	-8 107 206.51	-14 065 261.97
Sonstige Vermögenswerte	185 037.29	20 549.61
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>1 958 561 097.33</b>	<b>1 084 706 226.94</b>
Aufgenommene Kredite	-1 930 407.89	-1 283 976.85
Andere Verbindlichkeiten	-451 130.63	-255 137.76
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>1 956 179 558.81</b>	<b>1 083 167 112.33</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	3 995 135.39	507 773.98
Negativzinsen	-18 513.78	-10 241.56
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1 336 330.43	-725 176.92
<b>Total Ertrag</b>	<b>2 640 291.18</b>	<b>-227 644.50</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-260 745.13	-4 110.20
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 772 856.91	-2 238 777.55
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (CHF hedged)	-5 955 246.38	-3 077 669.13
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-116 448.73	-3 000.75
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	446 880.76	1 743 947.94
<b>Total Aufwand</b>	<b>-7 658 416.39</b>	<b>-3 579 609.69</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-5 018 125.21</b>	<b>-3 807 254.19</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	166 942 530.08	-84 686 025.54
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>161 924 404.87</b>	<b>-88 493 279.73</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	28 747 360.14	-50 867 779.06
<b>Gesamterfolg</b>	<b>190 671 765.01</b>	<b>-139 361 058.79</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	USD	USD
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-5 018 125.21	-3 807 254.19
Übertrag auf das Kapital <sup>2</sup>	5 018 125.21	3 807 254.19
Vortrag des Vorjahres	4 402.37	4 402.37
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>4 402.37</b>	<b>4 402.37</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>4 402.37</b>	<b>4 402.37</b>

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

<sup>2</sup> gemäss Verordnung über die Verrechnungssteuer Art. 29

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 083 167 112,33	928 980 318,00
Saldo aus dem Anteilverkehr	682 340 681,47	293 547 853,12
Gesamterfolg	190 671 765,01	-139 361 058,79
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 956 179 558,81</b>	<b>1 083 167 112,33</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse F</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 152 327,9210	6 165 651,5550
Ausgegebene Anteile	2 239 186,7360	1 467 548,9750
Zurückgenommene Anteile	-784 260,2260	-6 480 872,6090
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 607 254,4310</b>	<b>1 152 327,9210</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 454 926,5100	-5 013 323,6340
<b>Klasse F (CHF hedged)</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	9 564 833,7240	0,0000
Ausgegebene Anteile	5 829 844,9650	13 744 159,0020
Zurückgenommene Anteile	-1 722 753,8570	-4 179 325,2780
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>13 671 924,8320</b>	<b>9 564 833,7240</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	4 107 091,1080	9 564 833,7240
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	48 455,6480	0,0000
Ausgegebene Anteile	335 572,6770	49 009,1020
Zurückgenommene Anteile	-71 165,4860	-553,4540
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>312 862,8390</b>	<b>48 455,6480</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	264 407,1910	48 455,6480

## Ausschüttung für 2015/2016

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Zertifikate auf Indizes

##### Frankreich

SG ISSUER/S&P 500 INDEX IC 14-24.12.15	USD	10 000	10 000			
<b>Total Frankreich</b>						<b>0,00</b>

#### Total Zertifikate auf Indizes

<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>0,00</b>
--	--	--	--	--	--	-------------

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

#### Zertifikate auf Indizes

##### Grossbritannien

BARCLAYS BANK/S&P 500 TOTAL RETURN INDEX IC 14-24.12.15	USD	22 500	22 500			
BARCLAYS BANK/S&P 500 TOTAL RETURN INDEX IC 15-03.03.16	USD	22 000	22 000			
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>0,00</b>

##### Vereinigte Staaten

GOLDMAN SACHS INTL/ S&P 500 TOTAL RETURN IDX 14-24.12.15	USD	7 500	7 500			
JP MORGAN STRUC PROD/ S&P 500 TOTAL RETURN IDX 15-03.03.16	USD	22 000	22 000			
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>0,00</b>

#### Total Zertifikate auf Indizes

<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>0,00</b>
---	--	--	--	--	--	-------------

#### Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)					0	0,00
---------------------	--	--	--	--	---	------

Bankguthaben auf Sicht					1 966 483 267	100,40
Derivative Finanzinstrumente					-8 107 207	-0,41
Sonstige Vermögenswerte					185 037	0,01
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>1 958 561 097</b>	<b>100,00</b>

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-1 930 408	
Andere Verbindlichkeiten					-451 130	
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>1 956 179 559</b>	

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

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

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

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in USD	Variation Margin in USD	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.16	18 078	USD	1 952 785 560	7 809 690	0,40
			1 952 785 560	7 809 690	0,40

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in USD	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
USD	34 112 140	EUR	30 089 557	18.11.2016	-218 797	-0,01
USD	1 436 859 000	CHF	1 373 622 835	18.11.2016	-15 698 100	-0,80
					-15 916 897	-0,81

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
S&P500 EMINI FUTURE 18.12.15	USD	3 233	11 472
S&P500 EMINI FUTURE 18.03.16	USD	15 056	15 056
S&P500 EMINI FUTURE 17.06.16	USD	16 815	16 815
S&P500 EMINI FUTURE 16.09.16	USD	18 003	18 003
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.16	USD	18 078	0

## Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	39 475 342	USD	40 555 330	08.10.2015
EUR	4 170 574	USD	4 736 000	23.10.2015
CHF	31 555 842	USD	33 141 010	23.10.2015
USD	151 640	EUR	135 102	20.11.2015
USD	67 841 000	CHF	65 934 668	20.11.2015
USD	4 939 070	EUR	4 347 218	20.11.2015
USD	62 168 000	CHF	59 136 626	20.11.2015
USD	26 654 000	CHF	26 296 570	20.11.2015
USD	209 310	EUR	189 261	20.11.2015
CHF	1 022 946 834	USD	1 009 321 000	20.11.2015
EUR	4 700 044	USD	5 012 080	20.11.2015
CHF	25 518 083	USD	25 541 070	21.01.2016
USD	995 827 000	CHF	1 004 530 528	19.02.2016
USD	4 905 430	EUR	4 589 232	19.02.2016
USD	26 088 000	CHF	26 745 287	19.02.2016
USD	209 760	EUR	198 038	19.02.2016
USD	11 806 000	CHF	11 629 146	19.02.2016
USD	12 909 520	EUR	11 752 327	19.02.2016
CHF	29 419 409	USD	29 332 000	19.02.2016
EUR	525 920	USD	568 840	19.02.2016
CHF	39 833 186	USD	39 830 000	19.02.2016
EUR	753 198	USD	818 500	19.02.2016
CHF	1 824 298	USD	1 828 000	19.02.2016
EUR	494 468	USD	541 900	19.02.2016
USD	495 590	EUR	456 359	19.02.2016
USD	25 534 000	CHF	26 051 319	19.02.2016
CHF	38 665 652	USD	39 017 000	19.02.2016
EUR	678 511	USD	755 380	19.02.2016
CHF	935 825 633	USD	949 248 000	19.02.2016
EUR	14 159 227	USD	15 835 680	19.02.2016
EUR	3 041 390	USD	3 338 230	10.03.2016
CHF	41 697 996	USD	41 808 370	10.03.2016
CHF	86 933 757	USD	90 492 840	06.04.2016
USD	976 212 000	CHF	958 288 748	20.05.2016
USD	16 337 760	EUR	14 568 685	20.05.2016
USD	27 937 000	CHF	27 776 362	20.05.2016
USD	485 870	EUR	439 487	20.05.2016
USD	3 974 410	EUR	3 612 509	20.05.2016
USD	71 398 000	CHF	70 959 259	20.05.2016
USD	29 250 000	CHF	28 213 965	20.05.2016
USD	610 050	EUR	539 414	20.05.2016
USD	90 492 840	CHF	86 759 829	20.05.2016
USD	33 812 000	CHF	32 447 179	20.05.2016
USD	676 650	EUR	594 938	20.05.2016
CHF	1 203 253 828	USD	1 229 101 840	20.05.2016
EUR	19 512 332	USD	22 084 740	20.05.2016
CHF	17 541 173	USD	17 696 370	03.06.2016
EUR	3 419 053	USD	3 806 910	03.06.2016
EUR	3 745 502	USD	4 153 530	02.08.2016
CHF	142 981 199	USD	145 787 610	03.08.2016
USD	1 201 798 000	CHF	1 171 614 843	19.08.2016
USD	21 468 880	EUR	18 913 147	19.08.2016
USD	50 096 000	CHF	49 471 303	19.08.2016
USD	4 514 990	EUR	4 043 878	19.08.2016
CHF	54 582 739	USD	55 916 000	19.08.2016
EUR	1 049 217	USD	1 155 820	19.08.2016
USD	39 670 000	CHF	38 527 623	19.08.2016
USD	3 795 060	EUR	3 413 911	19.08.2016
USD	39 210 000	CHF	38 466 500	19.08.2016
USD	936 120	EUR	845 728	19.08.2016
USD	162 001 000	CHF	158 741 378	19.08.2016
USD	4 552 910	EUR	4 102 711	19.08.2016
EUR	30 206 821	USD	34 112 140	19.08.2016
CHF	1 380 764 025	USD	1 436 859 000	19.08.2016
USD	34 112 140	EUR	30 089 557	18.11.2016
USD	1 436 859 000	CHF	1 373 622 835	18.11.2016



## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

(Risikomessverfahren: Commitment-Ansatz II  
[Art. 35 KKV-FINMA])

Total der Derivatpositionen mit	in Fondswährung	in % des Nettofondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in		
– Aktienkursänderungsrisiko		
brutto	1 952 785 560,00	99,83%
netto	1 952 785 560,00	99,83%
– Zinsänderungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Kreditrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Währungsrisiko		
brutto	1 450 797 144,37	74,16%
netto	1 450 797 144,37	74,16%

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse F 0,50% p.a.;
    - Klasse F (CHF hedged) 0,50% p.a.;
    - Klasse F (EUR hedged) 0,50% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse F 1,20% p.a.;
    - Klasse F (CHF hedged) 1,20% p.a.;
    - Klasse F (EUR hedged) 1,20% 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 F (CHF hedged)	0,50%
Klasse F (EUR hedged)	0,50%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

CHF	1	=	USD	1.031566	JPY	1	=	USD	0.009875
EUR	1	=	USD	1.123800					

# VVA – Obligationen CHF I

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2014
Nettofondsvermögen in CHF		1 391 264 007,47	1 526 650 913,03	1 412 375 168,59
<b>Klasse F<sup>1</sup></b>	<b>CH0008410174</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF		148.11	145.30	140.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		148.11	145.30	140.43
Anzahl Anteile im Umlauf		9 056 940,3460	10 456 075,9790	10 057 354,9790
<b>Klasse F (EUR hedged)<sup>3</sup></b>	<b>CH0271818806</b>			
Inventarwert pro Anteil in EUR		102.64	100.37	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		102.64	100.37	
Anzahl Anteile im Umlauf		317 871,1810	58 758,1060	
<b>Klasse F (USD hedged)<sup>3</sup></b>	<b>CH0271818830</b>			
Inventarwert pro Anteil in USD		103.43	100.35	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		103.43	100.35	
Anzahl Anteile im Umlauf		142 588,3130	9 251,0810	

<sup>1</sup> Erstmalige Einführung einer Anteilsklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

<sup>2</sup> siehe Ergänzende Angaben

<sup>3</sup> Erstmission einer neuen Anteilsklasse für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

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

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F	CHF	2.1%	4.0%	4.6%
Klasse F (EUR hedged)	EUR	2.6%	-	-
Klasse F (USD hedged)	USD	3.3%	-	-

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

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

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

### Bericht des Portfoliomanagers

Im Berichtsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 strebte die Strategie des Teilvermögens die Nachbildung der Risiken und Erträge eines gut diversifizierten CHF-Anleihenportfolios an. Im Zeitraum zwischen dem 1. Juni 2015 und dem 31. Mai 2016 investierte das Teilvermögen hauptsächlich in CHF-Anleihen mit Laufzeiten zwischen fünf und zehn Jahren. In dieser Zeit nahm die Schweizerische Nationalbank SNB nur geringe Interventionen vor, wobei die langfristigen Zinssätze sanken.

Der Teilfonds verfügt über keine offizielle Benchmark. Das Durationsziel der für den Kauf vorgesehenen Anleihen richtet sich nach einem internen Referenzindex. Darüber hinaus investiert der Subfonds in qualitativ hochwertige Anleihen (Rating zwischen A und AAA). Im Berichtsjahr erzielte der Subfonds eine positive Performance.

## Vermögensrechnung

	30.9.2016	30.9.2015
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	105 811 488.01	74 166 250.98
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1 286 552 875.00	1 440 342 987.50
Derivative Finanzinstrumente	8 959 691.66	19 524 397.77
Sonstige Vermögenswerte	3 485 587.06	5 331 355.57
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>1 404 809 641.73</b>	<b>1 539 364 991.82</b>
Aufgenommene Kredite	-13 321 041.26	-11 868 819.87
Andere Verbindlichkeiten	-224 593.00	-845 258.92
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>1 391 264 007.47</b>	<b>1 526 650 913.03</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	2 099.42	6 524.89
Negativzinsen	-52 051.05	-27 485.15
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	7 576 320.44	11 440 231.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	249 474.78	455 119.29
<b>Total Ertrag</b>	<b>7 775 843.59</b>	<b>11 874 390.05</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-7 991.06	-697.93
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-4 620 550.73	-5 064 919.56
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-93 850.12	-2 808.45
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-39 264.74	-361.97
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-268 221.94	-529 601.78
<b>Total Aufwand</b>	<b>-5 029 878.59</b>	<b>-5 598 389.69</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 745 965.00</b>	<b>6 276 000.36</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	43 478 812.64	36 694 486.34
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>46 224 777.64</b>	<b>42 970 486.70</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-17 416 075.12	16 952 144.13
<b>Gesamterfolg</b>	<b>28 808 702.52</b>	<b>59 922 630.83</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 745 965.00	6 276 000.36
Vortrag des Vorjahres	40 180.43	86 593.54
An die Anleger vorgenommene Zwischenausschüttung	-1 729 968.42 <sup>2</sup>	-5 479 617.23 <sup>3</sup>
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1 056 177.01</b>	<b>882 976.67</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1 031 561.93	-842 796.24
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>24 615.08</b>	<b>40 180.43</b>

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

<sup>2</sup> Beinhaltet die Zwischenausschüttungen in 2016:

Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 32 / Brutto CHF 0.07 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 4 / Brutto EUR 0.06 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 4 / Brutto USD 0.06 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 31 / Brutto CHF 0.12 / Ex-Datum 25.2.2016 / Valuta 1.3.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 3 / Brutto EUR 0.14 / Ex-Datum 25.2.2016 / Valuta 1.3.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 3 / Brutto USD 0.09 / Ex-Datum 25.2.16 / Valuta 1.3.2016)

<sup>3</sup> Beinhaltet die Zwischenausschüttungen in 2015:

Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 29 / Brutto CHF 0.16 / Ex-Datum 14.9.2015 / Valuta 17.9.2015)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 1 / Brutto EUR 0.11 / Ex-Datum 14.9.2015 / Valuta 17.9.2015)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 1 / Brutto USD 0.11 / Ex-Datum 14.9.2015 / Valuta 17.9.2015)  
 Zwischenausschüttung (Coupon No. 28 / Brutto CHF 0.16 / Ex-Datum 4.6.2015 / Valuta 9.6.2015)  
 Zwischenausschüttung (Coupon No. 27 / Brutto CHF 0.24 / Ex-Datum 23.2.2015 / Valuta 25.2.2015)

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 526 650 913.03	1 412 375 168.59
Ordentliche Jahresausschüttung	-744 577.12	-1 122 036.49
Zwischenausschüttung	-1 729 968.42 <sup>1</sup>	-5 479 617.23 <sup>2</sup>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-161 721 062.54	60 954 767.33
Gesamterfolg	28 808 702.52	59 922 630.83
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 391 264 007.47</b>	<b>1 526 650 913.03</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10 456 075,9790	10 057 354,9790
Ausgegebene Anteile	2 571 225,5900	3 192 798,8190
Zurückgenommene Anteile	-3 970 361,2230	-2 794 077,8190
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>9 056 940,3460</b>	<b>10 456 075,9790</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 399 135,6330	398 721,0000
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	58 758,1060	0,0000
Ausgegebene Anteile	351 967,6710	59 087,3050
Zurückgenommene Anteile	-92 854,5960	-329,1990
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>317 871,1810</b>	<b>58 758,1060</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	259 113,0750	58 758,1060
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	9 251,0810	0,0000
Ausgegebene Anteile	183 708,5400	9 284,7720
Zurückgenommene Anteile	-50 371,3080	-33,6910
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>142 588,3130</b>	<b>9 251,0810</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	133 337,2320	9 251,0810

## Ausschüttung für 2015/2016

### Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 33 - Ex-Datum 8.12.2016)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.1125
<b>Brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>0.1100</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.0385
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.12.2016)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.0715</b>

### Klasse F (EUR hedged)

(Gegen Coupon Nr. 5 - Ex-Datum 8.12.2016)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	0.0727
<b>Brutto</b>	<b>EUR</b>	<b>0.0700</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.0245
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.12.2016)</b>	<b>EUR</b>	<b>0.0455</b>

### Klasse F (USD hedged)

(Gegen Coupon Nr. 5 - Ex-Datum 8.12.2016)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	0.0869
<b>Brutto</b>	<b>USD</b>	<b>0.0800</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.0280
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.12.2016)</b>	<b>USD</b>	<b>0.0520</b>

<sup>1</sup> Beinhaltet die Zwischenausschüttungen in 2016:

Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 32 / Brutto CHF 0.07 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 4 / Brutto EUR 0.06 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 4 / Brutto USD 0.06 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 31 / Brutto CHF 0.12 / Ex-Datum 25.2.2016 / Valuta 1.3.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 3 / Brutto EUR 0.14 / Ex-Datum 25.2.2016 / Valuta 1.3.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 3 / Brutto USD 0.09 / Ex-Datum 25.2.16 / Valuta 1.3.2016)

<sup>2</sup> Beinhaltet die Zwischenausschüttungen in 2015:

Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 29 / Brutto CHF 0.16 / Ex-Datum 14.9.2015 / Valuta 17.9.2015)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 1 / Brutto EUR 0.11 / Ex-Datum 14.9.2015 / Valuta 17.9.2015)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 1 / Brutto USD 0.11 / Ex-Datum 14.9.2015 / Valuta 17.9.2015)  
 Zwischenausschüttung (Coupon No. 28 / Brutto CHF 0.16 / Ex-Datum 4.6.2015 / Valuta 9.6.2015)  
 Zwischenausschüttung (Coupon No. 27 / Brutto CHF 0.24 / Ex-Datum 23.2.2015 / Valuta 25.2.2015)



Titel		30.9.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>
LAUSANNE, CITY OF 1.37500% 13-27.11.23	CHF	10 000 000		10 000 000			
LGT BANK AG 0.62500% 15-25.11.25	CHF		10 000 000		10 000 000	10 555 000	0,75
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 0.50000% 14-08.10.20	CHF	10 000 000		10 000 000			
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.12500% 14-30.06.23	CHF	6 000 000			6 000 000	6 519 000	0,46
NIEDEROESTERREICH, LAND-REG-S 0.37500% 14-27.04.21	CHF	10 000 000		10 000 000			
NIEDEROESTERREICH, LAND-REG-S 0.50000% 14-27.10.22	CHF	7 500 000			7 500 000	7 856 250	0,56
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.35000% 15-22.09.23	CHF	10 000 000			10 000 000	10 390 000	0,74
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.04000% 16-23.10.26	CHF		7 500 000		7 500 000	7 533 300	0,54
NOVARTIS AG 0.25000% 15-13.05.25	CHF	14 500 000			14 500 000	15 101 750	1,08
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 12-13.08.21	CHF	15 000 000		15 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.12500% 12-16.11.23	CHF	10 000 000		10 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-14.01.22	CHF	20 000 000		20 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 14-10.05.22	CHF	10 000 000		10 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 14-02.07.21	CHF	10 000 000		10 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24	CHF	10 000 000			10 000 000	10 750 000	0,77
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 14-19.03.25	CHF	10 000 000			10 000 000	10 648 000	0,76
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 15-04.12.23	CHF	20 000 000			20 000 000	20 514 000	1,46
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 15-24.01.25	CHF	10 000 000			10 000 000	10 535 000	0,75
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-26.01.26	CHF		5 000 000		5 000 000	5 213 000	0,37
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-15.10.25	CHF	10 000 000			10 000 000	10 445 000	0,74
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23	CHF	10 000 000		10 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 12-20.06.22	CHF	15 000 000		15 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 13-16.04.21	CHF	10 000 000		10 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 14-10.06.21	CHF	8 000 000		8 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 14-06.04.20	CHF	5 000 000		5 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 14-20.01.23	CHF	10 000 000		10 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 15-14.02.25	CHF	10 000 000			10 000 000	10 447 000	0,74
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-12.03.24	CHF	10 000 000			10 000 000	10 282 000	0,73
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23	CHF	20 000 000			20 000 000	20 838 000	1,48
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 15-28.07.25	CHF	10 000 000		10 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-17.07.24	CHF	10 000 000	10 000 000		10 000 000	10 265 000	0,73
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 15-25.07.23	CHF	10 000 000			10 000 000	10 191 500	0,73
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-25.02.26	CHF	10 000 000			10 000 000	10 184 000	0,72
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.05000% 16-06.11.26	CHF		10 000 000		10 000 000	10 135 000	0,72
SCHWYZER KANTONALBANK 0.62500% 15-02.07.25	CHF	10 000 000			10 000 000	10 570 000	0,75
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 0.37500% 14-15.12.21	CHF	6 000 000			6 000 000	6 249 000	0,44
ST GALLER KANTONALBANK 0.62500% 14-09.09.22	CHF	20 000 000			20 000 000	20 990 000	1,49
ST GALLER KANTONALBANK 0.25000% 15-28.01.21	CHF	15 000 000		15 000 000			
ST GALLER KANTONALBANK 0.50000% 15-24.06.25	CHF	10 000 000			10 000 000	10 465 000	0,74
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 15-31.03.25	CHF	10 000 000			10 000 000	10 345 000	0,74
VAUD, CANTON OF 0.50000% 14-18.12.24	CHF	10 000 000			10 000 000	10 625 000	0,76
VAUD, CANTON OF 1.00000% 12-07.06.22	CHF	10 000 000			10 000 000	10 800 000	0,77
WALLISER KANTONALBANK 0.37500% 14-15.12.21	CHF	10 000 000			10 000 000	10 250 000	0,73
WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23	CHF	10 000 000			10 000 000	10 205 000	0,73
WALLISER KANTONALBANK 0.08000% 15-15.09.21	CHF	7 500 000			7 500 000	7 605 000	0,54
WALLISER KANTONALBANK 0.40000% 15-15.09.25	CHF	10 000 000			10 000 000	10 365 000	0,74
ZUERCHER KANTONALBANK 1.25000% 12-31.01.22	CHF	15 000 000		15 000 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25000% 15-31.03.21	CHF	15 000 000		15 000 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 0.03000% 16-11.02.22	CHF		15 000 000		15 000 000	15 180 000	1,08
ZUERCHER KANTONALBANK 0.12500% 16-13.05.26	CHF		15 000 000		15 000 000	15 202 500	1,08
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20	CHF	30 000 000		30 000 000			
ZUGER KANTONALBANK-REG-S 0.62500% 14-17.10.22	CHF	10 000 000			10 000 000	10 470 000	0,75
ZURICH INSURANCE CO 1.87500% 13-18.09.23	CHF	10 000 000		10 000 000			
ZURICH INSURANCE CO 0.62500% 14-22.07.20	CHF	10 000 000		10 000 000			
<b>Total CHF</b>						<b>566 911 825</b>	<b>40,36</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>566 911 825</b>	<b>40,36</b>
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-28.01.22	CHF		15 000 000	15 000 000			
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-05.09.23	CHF		15 000 000		15 000 000	15 412 500	1,10
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-04.09.26	CHF		15 000 000		15 000 000	15 315 000	1,09
CANTON OF SCHWYZ SWITZERLAND 0.00000% 16-20.01.23	CHF		10 000 000		10 000 000	10 255 000	0,73
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-05.07.22	CHF	20 000 000			20 000 000	20 370 000	1,45
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-16.05.23	CHF	10 000 000			10 000 000	10 181 000	0,72
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-15.12.21	CHF	10 000 000		10 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-07.11.22	CHF	10 000 000			10 000 000	10 170 000	0,72
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24	CHF	10 000 000			10 000 000	10 171 000	0,72
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-27.01.27	CHF	10 000 000			10 000 000	10 070 000	0,72
SOLOTHURN, CANTON OF 0.00000% 15-16.10.23	CHF	5 000 000			5 000 000	5 107 500	0,36
<b>Total CHF</b>						<b>107 052 000</b>	<b>7,62</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>107 052 000</b>	<b>7,62</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>1 286 552 875</b>	<b>91,58</b>
<b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
CORSAIR LTD 1.75000% 07-30.12.15	CHF	20 000 000		20 000 000			
<b>Total CHF</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>							<b>0,00</b>

Titel	30.9.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)					<b>1 286 552 875</b>	<b>91,58</b> 0,00
Bankguthaben auf Sicht					105 811 488	7,53
Derivative Finanzinstrumente					8 959 692	0,64
Sonstige Vermögenswerte					3 485 587	0,25
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>1 404 809 642</b>	<b>100,00</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-13 321 041	
Andere Verbindlichkeiten					-224 594	
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>1 391 264 007</b>	

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

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

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

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>					
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.12.16	100	CHF	16 890 000	202 890	0.01
			16 890 000	202 890	0.01

Instrument	Nominal	Währung	Deckung in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps</b>					
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 2.88000% 07-09.03.17	130 000 000	CHF	130 000 000	4 179 674	0.30
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6M LIBOR 07-09.03.17	130 000 000	CHF			
GS/INTEREST RATE SWAP REC 3.54500% 07-29.06.17	100 000 000	CHF	100 000 000	4 281 003	0.30
GS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6M LIBOR 07-29.06.17	100 000 000	CHF			
			230 000 000	8 460 677	0.60

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
CHF	33 908 000	EUR	31 280 933	18.11.2016	148 674	0.01
CHF	13 703 000	USD	14 329 830	18.11.2016	147 451	0.02
					296 125	0.03

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>			
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.09.16	CHF	100	100
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.12.16	CHF	100	0

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	22 295 000	EUR	20 595 082	19.02.2016
CHF	10 738 000	USD	10 890 853	19.02.2016
EUR	20 224 607	CHF	22 295 000	19.02.2016
USD	10 888 258	CHF	10 738 000	19.02.2016
CHF	22 295 000	EUR	20 251 888	20.05.2016
CHF	10 738 000	USD	10 931 320	20.05.2016
USD	10 969 568	CHF	10 738 000	20.05.2016
EUR	20 127 654	CHF	22 295 000	20.05.2016
EUR	5 834 164	CHF	6 438 000	03.06.2016
USD	1 854 766	CHF	1 839 000	03.06.2016
EUR	4 245 096	CHF	4 594 000	08.07.2016
USD	929 765	CHF	906 000	08.07.2016
CHF	10 828 000	USD	11 104 331	19.08.2016
CHF	22 611 000	EUR	20 434 981	19.08.2016
CHF	6 349 000	EUR	5 758 208	19.08.2016
CHF	1 818 000	USD	1 839 932	19.08.2016
CHF	4 948 000	EUR	4 574 594	19.08.2016
CHF	1 057 000	USD	1 086 951	19.08.2016
EUR	31 244 817	CHF	33 908 000	19.08.2016
USD	14 259 461	CHF	13 703 000	19.08.2016
CHF	33 908 000	EUR	31 280 933	18.11.2016
CHF	13 703 000	USD	14 329 830	18.11.2016

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

(Risikomessverfahren: Commitment-Ansatz II  
[Art. 35 KKV-FINMA])

Total der Derivatpositionen mit	in Fondswährung	in % des Nettofondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in		
– Aktienkursänderungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Zinsänderungsrisiko		
brutto	16 890 000,00	1,21%
netto	16 890 000,00	1,21%
– Kreditrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Währungsrisiko		
brutto	47 969 152,38	3,45%
netto	47 969 152,38	3,45%

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse F 0,35% p.a.;
    - Klasse F (EUR hedged) 0,35% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 0,35% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse F 1,20% p.a.;
    - Klasse F (EUR hedged) 1,20% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 1,20% 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	0,35%
Klasse F (EUR hedged)	0,35%
Klasse F (USD hedged)	0,35%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% 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

EUR 1 = CHF 1.089412	USD 1 = CHF 0.969400
JPY 1 = CHF 0.009573	



# VVA – Obligationen CHF II

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2014
Nettofondsvermögen in CHF		628 584 698.94	551 638 367.13	613 694 740.59
<b>Klasse F<sup>1</sup></b>	<b>CH0008410224</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF		114.19	114.36	113.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		114.19	114.36	113.70
Anzahl Anteile im Umlauf		5 308 363,9990	4 799 885,7310	5 397 333,7170
<b>Klasse F (EUR hedged)<sup>3</sup></b>	<b>CH0271818855</b>			
Inventarwert pro Anteil in EUR		100.14	99.96	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		100.14	99.96	
Anzahl Anteile im Umlauf		143 804,9760	19 591,6320	
<b>Klasse F (USD hedged)<sup>3</sup></b>	<b>CH0271818889</b>			
Inventarwert pro Anteil in USD		100.85	99.93	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		100.85	99.93	
Anzahl Anteile im Umlauf		68 974,5100	6 161,8060	

<sup>1</sup> Erstmalige Einführung einer Anteilsklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

<sup>2</sup> siehe Ergänzende Angaben

<sup>3</sup> Erstemission einer neuen Anteilsklasse für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

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

	Währung	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Klasse F	CHF	0.0%	0.9%	0.5%
Klasse F (EUR hedged)	EUR	0.5%	-	-
Klasse F (USD hedged)	USD	1.1%	-	-

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

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

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

### Bericht des Portfoliomanagers

Im Berichtsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 strebte die Strategie des Teilvermögens die Nachbildung der Risiken und Erträge eines gut diversifizierten CHF-Anleihenportfolios an. Im Zeitraum zwischen dem 1. Juni 2015 und dem 31. Mai 2016 investierte das Teilvermögen hauptsächlich in CHF-Anleihen mit Laufzeiten zwischen einem und fünf Jahren. In dieser Zeit nahm die Schweizerische Nationalbank SNB nur geringe Interventionen vor, wobei die langfristigen Zinssätze sanken.

Der Teilfonds verfügt über keine offizielle Benchmark. Das Durationsziel der für den Kauf vorgesehenen Anleihen richtet sich nach einem internen Referenzindex. Darüber hinaus investiert der Subfonds in qualitativ hochwertige Anleihen (Rating zwischen A und AAA). Im Berichtsjahr verzeichnete der Subfonds eine leicht negative Performance.

## Vermögensrechnung

	30.9.2016	30.9.2015
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	34 020 345.46	50 480 122.31
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	593 144 758.60	503 211 701.53
Derivative Finanzinstrumente	79 455.75	3 616 513.74
Sonstige Vermögenswerte	2 037 951.21	2 104 868.80
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>629 282 511.02</b>	<b>559 413 206.38</b>
Aufgenommene Kredite	-595 608.53	-7 528 452.98
Andere Verbindlichkeiten	-102 203.55	-246 386.27
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>628 584 698.94</b>	<b>551 638 367.13</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1 465.27	15 450.56
Negativzinsen	-70 093.50	-4 172.20
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	3 891 248.23	3 618 509.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	173 238.11	87 770.32
<b>Total Ertrag</b>	<b>3 995 858.11</b>	<b>3 717 558.46</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-15 640.65	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-2 236 751.81	-1 990 796.73
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-42 955.79	-939.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-18 648.99	-240.61
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-230 305.50	-162 312.96
<b>Total Aufwand</b>	<b>-2 544 302.74</b>	<b>-2 154 290.20</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 451 555.37</b>	<b>1 563 268.26</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	3 404 960.58	5 609 173.10
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4 856 515.95</b>	<b>7 172 441.36</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 571 243.93	-1 499 595.82
<b>Gesamterfolg</b>	<b>285 272.02</b>	<b>5 672 845.54</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 451 555.37	1 563 268.26
Vortrag des Vorjahres	23 285.66	21 264.23
An die Anleger vorgenommene Zwischenausschüttung	-884 306.68 <sup>2</sup>	-1 319 242.04 <sup>3</sup>
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>590 534.35</b>	<b>265 290.45</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-550 953.80	-242 004.79
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>39 580.55</b>	<b>23 285.66</b>

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

<sup>2</sup> Beinhaltet die Zwischenausschüttungen in 2016:

Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 32 / Brutto CHF 0.07 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 4 / Brutto EUR 0.06 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 4 / Brutto USD 0.07 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 31 / Brutto CHF 0.09 / Ex-Datum 25.2.2016 / Valuta 1.3.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 3 / Brutto EUR 0.15 / Ex-Datum 25.2.2016 / Valuta 1.3.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 3 / Brutto USD 0.09 / Ex-Datum 25.2.2016 / Valuta 1.3.2016)

<sup>3</sup> Beinhaltet die Zwischenausschüttungen in 2015:

Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 29 / Brutto CHF 0.09 / Ex-Datum 14.9.2015 / Valuta 17.9.2015)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 1 / Brutto EUR 0.08 / Ex-Datum 14.9.2015 / Valuta 17.9.2015)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 1 / Brutto USD 0.08 / Ex-Datum 14.9.2015 / Valuta 17.9.2015)  
 Zwischenausschüttung (Coupon No. 28 / Brutto CHF 0.08 / Ex-Datum 4.6.2015 / Valuta 9.6.2015)  
 Zwischenausschüttung (Coupon No. 27 / Brutto CHF 0.11 / Ex-Datum 23.2.2015 / Valuta 25.2.2015)

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	551 638 367.13	613 694 740.59
Ordentliche Jahresausschüttung	-321 598.12	-327 435.17
Zwischenausschüttung	-884 306.68 <sup>1</sup>	-1 319 242.04 <sup>2</sup>
Saldo aus dem Anteilverkehr	77 866 964.59	-66 082 541.79
Gesamterfolg	285 272.02	5 672 845.54
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>628 584 698.94</b>	<b>551 638 367.13</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2015-30.9.2016	1.10.2014-30.9.2015
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 799 885,7310	5 397 333,7170
Ausgegebene Anteile	3 249 927,5860	1 228 561,6000
Zurückgenommene Anteile	-2 741 449,3180	-1 826 009,5860
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>5 308 363,9990</b>	<b>4 799 885,7310</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	508 478,2680	-597 447,9860
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	19 591,6320	0,0000
Ausgegebene Anteile	177 573,8830	19 668,6290
Zurückgenommene Anteile	-53 360,5390	-76,9970
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>143 804,9760</b>	<b>19 591,6320</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	124 213,3440	19 591,6320
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	6 161,8060	0,0000
Ausgegebene Anteile	95 471,3440	6 177,5810
Zurückgenommene Anteile	-32 658,6400	-15,7750
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>68 974,5100</b>	<b>6 161,8060</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	62 812,7040	6 161,8060

## Ausschüttung für 2015/2016

### Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 33 - Ex-Datum 8.12.2016)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	CHF	<b>0.1073</b>
<b>Brutto</b>	CHF	<b>0.1000</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.0350
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.12.2016)</b>	CHF	<b>0.0650</b>

### Klasse F (EUR hedged)

(Gegen Coupon Nr. 5 - Ex-Datum 8.12.2016)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	EUR	<b>0.0904</b>
<b>Brutto</b>	EUR	<b>0.0900</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.0315
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.12.2016)</b>	EUR	<b>0.0585</b>

### Klasse F (USD hedged)

(Gegen Coupon Nr. 5 - Ex-Datum 8.12.2016)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	USD	<b>0.0986</b>
<b>Brutto</b>	USD	<b>0.0900</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.0315
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 13.12.2016)</b>	USD	<b>0.0585</b>

<sup>1</sup> Beinhaltet die Zwischenausschüttungen in 2016:

Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 32 / Brutto CHF 0.07 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 4 / Brutto EUR 0.06 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 4 / Brutto USD 0.07 / Ex-Datum 6.6.2016 / Valuta 9.6.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 31 / Brutto CHF 0.09 / Ex-Datum 25.2.2016 / Valuta 1.3.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 3 / Brutto EUR 0.15 / Ex-Datum 25.2.2016 / Valuta 1.3.2016)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 3 / Brutto USD 0.09 / Ex-Datum 25.2.2016 / Valuta 1.3.2016)

<sup>2</sup> Beinhaltet die Zwischenausschüttungen in 2015:

Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 29 / Brutto CHF 0.09 / Ex-Datum 14.9.2015 / Valuta 17.9.2015)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 1 / Brutto EUR 0.08 / Ex-Datum 14.9.2015 / Valuta 17.9.2015)  
 Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 1 / Brutto USD 0.08 / Ex-Datum 14.9.2015 / Valuta 17.9.2015)  
 Zwischenausschüttung (Coupon No. 28 / Brutto CHF 0.08 / Ex-Datum 4.6.2015 / Valuta 9.6.2015)  
 Zwischenausschüttung (Coupon No. 27 / Brutto CHF 0.11 / Ex-Datum 23.2.2015 / Valuta 25.2.2015)

# Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------

## Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

### Asset Backed Securities, fester Zins

CHF						
BAVARIAN SKY EUROPE SA 0.31300% 13-15.05.16	CHF	15 000 000		15 000 000		
SWISS CREDIT CARD ISSUANCE NO 2 LTD 0.40000% 13-15.06.16	CHF	8 200 000		8 200 000		
<b>Total CHF</b>						<b>0,00</b>

**Total Asset Backed Securities, fester Zins** **0,00**

### Notes, fester Zins

CHF						
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 13-25.07.16	CHF	10 000 000		10 000 000		
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 11-06.12.16	CHF	7 500 000		7 500 000		
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 0.75000% 14-16.12.19	CHF	7 500 000		7 500 000	7 743 750	1,23
ZURICH INSURANCE CO 1.12500% 13-18.09.19	CHF	10 000 000		10 000 000	10 395 000	1,65
<b>Total CHF</b>					<b>18 138 750</b>	<b>2,88</b>

**Total Notes, fester Zins** **18 138 750** **2,88**

### Medium-Term Notes, fester Zins

CHF						
ABN AMRO BANK NV 1.12500% 14-24.04.20	CHF	10 000 000		10 000 000	10 435 000	1,66
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.87500% 13-14.02.19	CHF	15 000 000		15 000 000	15 397 500	2,45
ASB FINANCE LTD LDN 0.87500% 13-11.06.19	CHF	10 000 000		10 000 000	10 285 000	1,63
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.87500% 13-11.02.20	CHF	10 000 000		10 000 000	10 360 000	1,65
CREDIT AGRICOLE SA 1.25000% 14-17.07.20	CHF	5 000 000		5 000 000		
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.75000% 12-21.08.17	CHF	10 000 000		10 000 000	10 120 000	1,61
ING BANK NV 0.50000% 13-13.09.16	CHF	7 500 000		7 500 000		
ING BANK NV 1.00000% 13-14.09.18	CHF	7 500 000		7 500 000	7 672 500	1,22
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.12500% 14-06.11.20	CHF	5 000 000		5 000 000	5 265 000	0,84
LANSFORSÄKRINGAR HYPOTEK AB 1.00000% 12-29.05.19	CHF	10 000 000		10 000 000	10 425 000	1,66
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.75000% 14-17.04.19	CHF	5 000 000		5 000 000	5 115 000	0,81
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.12500% 12-07.11.18	CHF	10 000 000		10 000 000	10 300 000	1,64
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.00000% 12-01.02.18	CHF	15 000 000		15 000 000	15 310 500	2,43
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.50000% 14-13.05.19	CHF	10 000 000		10 000 000	10 185 000	1,62
NORDEA BANK AB 0.75000% 14-04.10.19	CHF	10 000 000		10 000 000	10 310 000	1,64
NORDEA BANK AB 1.12500% 12-02.10.20	CHF	10 000 000	10 000 000	20 000 000	21 080 000	3,35
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 12-18.09.20	CHF		7 500 000	7 500 000		
RABOBANK NEDERLAND NV 1.00000% 13-26.06.20	CHF	15 000 000	5 000 000	20 000 000	20 880 000	3,32
RABOBANK NEDERLAND NV 1.12500% 14-08.04.21	CHF		15 000 000	15 000 000	15 862 500	2,52
ROYAL BANK OF CANADA 0.75000% 13-23.10.18	CHF	10 000 000		10 000 000	10 265 000	1,63
ROYAL BANK OF CANADA 0.62500% 14-09.04.19	CHF	5 000 000		5 000 000	5 125 000	0,81
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25000% 13-20.12.19	CHF	10 000 000		10 000 000	10 470 000	1,66
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.62500% 14-03.09.20	CHF		10 000 000	10 000 000	10 295 000	1,64
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.62500% 14-02.09.20	CHF	12 500 000	2 500 000	15 000 000	15 487 500	2,46
<b>Total CHF</b>					<b>240 645 500</b>	<b>38,24</b>

EUR						
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.00000% 13-13.07.18	EUR	10 000 000		10 000 000	11 174 859	1,78
<b>Total EUR</b>					<b>11 174 859</b>	<b>1,78</b>

**Total Medium-Term Notes, fester Zins** **251 820 359** **40,02**

### Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF						
ELI LILLY & CO-REG-S 0.00000% 16-24.05.18	CHF		4 500 000	4 500 000	4 522 500	0,72
<b>Total CHF</b>					<b>4 522 500</b>	<b>0,72</b>

**Total Medium-Term Notes, Nullcoupon** **4 522 500** **0,72**

### Medium-Term Notes, variabler Zins

CHF						
CREDIT SUISSE LONDON-REG-S 3M LIBOR+27BP 14-19.08.16	CHF	5 000 000		5 000 000		
<b>Total CHF</b>						<b>0,00</b>

**Total Medium-Term Notes, variabler Zins** **0,00**

### Anleihen, fester Zins

CHF						
ABB LTD 1.50000% 12-23.11.18	CHF	10 000 000		10 000 000		
BASEL-STADT, CANTON OF 0.12500% 12-29.08.17	CHF	15 000 000		15 000 000	15 108 000	2,40
BASELLÄNDSCHE KANTONALBANK 0.62500% 12-27.02.18	CHF	15 000 000		15 000 000	15 226 500	2,42
BASELLÄNDSCHE KANTONALBANK 0.00000% 16-20.04.20	CHF		10 000 000	10 000 000	10 100 000	1,61
BP CAPITAL MARKETS PLC 1.00000% 14-28.08.20	CHF	10 000 000		10 000 000	10 480 000	1,67
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.25000% 13-16.12.20	CHF		5 000 000	5 000 000	5 365 000	0,85
COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.00000% 15-02.10.17	CHF	7 000 000		7 000 000	7 014 700	1,11
CREDIT SUISSE 0.75000% 14-11.07.19	CHF	5 000 000		5 000 000	5 115 000	0,81
EBN NV 0.62500% 12-04.07.19	CHF	10 000 000		10 000 000	10 285 000	1,63
GRAUBÜNDNER KANTONALBANK 0.75000% 12-14.06.19	CHF	10 000 000		10 000 000	10 290 000	1,64
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 0.50000% 14-08.10.20	CHF		10 000 000	10 000 000	10 325 000	1,64
NIEDERÖSTERREICH, LAND-REG-S 0.37500% 14-27.04.21	CHF		10 000 000	10 000 000	10 350 000	1,64
NIEDERÖSTERREICH, LAND 0.20000% 15-07.08.20	CHF	5 000 000		5 000 000	5 120 000	0,81
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.75000% 12-15.03.19	CHF	5 000 000		5 000 000		
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 12-13.07.18	CHF	7 000 000		7 000 000	7 133 000	1,13
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 13-17.03.17	CHF	10 000 000		10 000 000		
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 13-19.01.18	CHF	10 000 000		10 000 000	10 155 000	1,61
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 14-02.07.21	CHF		10 000 000	10 000 000	10 351 000	1,64
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 15-06.07.20	CHF	7 000 000		7 000 000	7 109 200	1,13
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 13-16.04.21	CHF		10 000 000	10 000 000		
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 14-21.06.18	CHF	15 000 000		15 000 000	15 247 500	2,42
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 14-06.04.20	CHF		5 000 000	5 000 000		

Titel		30.9.2015 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 14-21.02.20	CHF	10 000 000			10 000 000	10 234 000	1,63
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 15-15.07.20	CHF	10 000 000	5 000 000		15 000 000	15 276 750	2,43
ROCHE CAPITALMARKT AG 1.00000% 12-21.09.18	CHF	15 000 000		10 000 000	5 000 000	5 155 000	0,82
SCHWYZER KANTONALBANK 0.75000% 12-05.10.20	CHF	5 000 000			5 000 000	5 202 500	0,83
ST GALLER KANTONALBANK 0.25000% 15-28.01.21	CHF		15 000 000		15 000 000	15 322 500	2,43
SWISS AUTO LEASE 2013-1 GMBH 0.57600% 13-23.06.16	CHF	10 000 000		10 000 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 1.00000% 11-14.12.18	CHF	10 000 000			10 000 000	10 315 000	1,64
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25000% 15-31.03.21	CHF		15 000 000		15 000 000	15 330 000	2,44
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20	CHF		20 000 000		20 000 000	20 880 000	3,32
ZURICH INSURANCE CO 0.62500% 14-22.07.20	CHF		10 000 000		10 000 000	10 290 000	1,64
<b>Total CHF</b>						<b>272 780 650</b>	<b>43,35</b>

**Total Anleihen, fester Zins** **272 780 650** **43,35**

#### Anleihen, Nullcoupon

CHF							
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-28.01.22	CHF		15 000 000		15 000 000	15 352 500	2,44
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 15-25.11.20	CHF		10 000 000		10 000 000	10 165 000	1,62
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-15.12.21	CHF		10 000 000		10 000 000	10 185 000	1,62
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-15.07.20	CHF		5 000 000	5 000 000			
<b>Total CHF</b>						<b>35 702 500</b>	<b>5,67</b>

**Total Anleihen, Nullcoupon** **35 702 500** **5,67**

#### Anleihen, variabler Zins

CHF							
ADUNO HOLDING AG 3M LIBOR+35BP 14-15.07.16	CHF	3 000 000		3 000 000			
<b>Total CHF</b>							<b>0,00</b>

**Total Anleihen, variabler Zins** **0,00**

#### Weitere Anleihen, Nullcoupon

CHF							
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-26.03.21	CHF		10 000 000		10 000 000	10 180 000	1,62
<b>Total CHF</b>						<b>10 180 000</b>	<b>1,62</b>

**Total Weitere Anleihen, Nullcoupon** **10 180 000** **1,62**

**Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden** **593 144 759** **94,26**

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

#### Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
CORSAIR LTD 1.75000% 07-30.12.15	CHF	16 480 000		16 480 000			
<b>Total CHF</b>							<b>0,00</b>

**Total Medium-Term Notes, fester Zins** **0,00**

**Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden** **0,00**

**Total Wertschriften** **593 144 759** **94,26**  
(davon ausgeliehen 0,00)

Bankguthaben auf Sicht						34 020 345	5,41
Derivative Finanzinstrumente						79 456	0,01
Sonstige Vermögenswerte						2 037 951	0,32
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>629 282 511</b>	<b>100,00</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-595 609	
Andere Verbindlichkeiten						-102 203	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>628 584 699</b>	

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

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

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

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
CHF	15 022 000	EUR	13 858 151	18.11.2016	65 866	0,01
CHF	6 356 000	USD	6 646 749	18.11.2016	68 393	0,01
EUR	10 487 000	CHF	11 362 769	18.11.2016	-54 803	-0,01
					79 456	0,01

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	11 339 685	EUR	10 500 000	20.11.2015
EUR	10 500 000	CHF	11 311 703	19.02.2016
CHF	11 296 000	EUR	10 434 718	19.02.2016
CHF	4 793 000	USD	4 861 227	19.02.2016
CHF	11 576 040	EUR	10 500 000	19.02.2016
EUR	10 247 013	CHF	11 296 000	19.02.2016
USD	4 860 069	CHF	4 793 000	19.02.2016
EUR	10 500 000	CHF	11 556 615	20.05.2016
CHF	11 296 000	EUR	10 260 836	20.05.2016
CHF	4 793 000	USD	4 879 290	20.05.2016
CHF	11 626 335	EUR	10 500 000	20.05.2016
EUR	10 197 891	CHF	11 296 000	20.05.2016
USD	4 896 362	CHF	4 793 000	20.05.2016
EUR	1 091 980	CHF	1 205 000	03.06.2016
USD	876 450	CHF	869 000	03.06.2016
EUR	2 315 675	CHF	2 506 000	08.07.2016
USD	711 178	CHF	693 000	08.07.2016
EUR	10 487 000	CHF	11 596 210	19.08.2016
CHF	11 265 000	EUR	10 180 888	19.08.2016
CHF	4 766 000	USD	4 887 629	19.08.2016
CHF	1 189 000	EUR	1 078 360	19.08.2016
CHF	869 000	USD	879 483	19.08.2016
CHF	2 568 000	EUR	2 374 203	19.08.2016
CHF	721 000	USD	741 430	19.08.2016
EUR	13 842 150	CHF	15 022 000	19.08.2016
USD	6 614 109	CHF	6 356 000	19.08.2016
CHF	11 379 234	EUR	10 487 000	19.08.2016
CHF	15 022 000	EUR	13 858 151	18.11.2016
CHF	6 356 000	USD	6 646 749	18.11.2016
EUR	10 487 000	CHF	11 362 769	18.11.2016

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

(Risikomessverfahren: Commitment-Ansatz II  
[Art. 35 KKV-FINMA])

Total der Derivatpositionen mit	in Fondswährung	in % des Nettofondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in		
– Aktienkursänderungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Zinsänderungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Kreditrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Währungsrisiko		
brutto	32 965 250,95	5,24%
netto	10 115 929,53	1,61%

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse F 0,35% p.a.;
    - Klasse F (EUR hedged) 0,35% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 0,35% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse F 1,20% p.a.;
    - Klasse F (EUR hedged) 1,20% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 1,20% 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	0,35%
Klasse F (EUR hedged)	0,35%
Klasse F (USD hedged)	0,35%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% 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

EUR 1 = CHF 1.089412	USD 1 = CHF 0.969400
JPY 1 = CHF 0.009573	

# Anhang zu Ergänzende Angaben

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert (Bewertungs-Nettoinventarwert) der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des jeweiligen Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelten 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 den 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.

### Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens des Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 0,01 CHF gerundet.

Der Nettoinventarwert einer Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteil der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0,01 der jeweiligen Währung gerundet.



## OTC Derivate

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

### OTC-Derivate\*

Teilvermögen Gegenpartei (in Fondswährung)	Kurswert	Sicherheiten
<b>VVA – Aktien Schweiz</b>		
UBS AG	34 134.27 CHF	0.00 CHF
<b>VVA – Aktien Euro Länder</b>		
UBS AG	-2 292 088.97 EUR	0.00 EUR
<b>VVA – Aktien USA</b>		
UBS AG	-15 916 896.51 USD	0.00 USD
<b>VVA – Obligationen CHF I</b>		
Goldman Sachs	4 281 003.04 CHF	0.00 CHF
UBS AG	4 475 798.62 CHF	0.00 CHF
<b>VVA – Obligationen CHF II</b>		
UBS AG	79 455.75 CHF	0.00 CHF

\* Derivate, die an einer offiziellen Plattform gehandelt werden sind nicht in dieser Tabelle enthalten, da das Clearinghaus Garantien übernimmt. Im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei übernimmt das Clearinghaus die Verlustrisiken.



UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenplatz 6  
4002 Basel

