

Halbjahresbericht 2016/2017

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2017

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



Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2017

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN	
Organisation	2		
VVA – Aktien Schweiz	3	F / CH0008410448	F (EUR hedged) / CH0271797331 F (USD hedged) / CH0271797448
VVA – Aktien Euro Länder	9	F / CH0008410471	F (CHF hedged) / CH0249953958 F (USD hedged) / CH0271818186
VVA – Aktien USA	15	F / CH0008410513	F (CHF hedged) / CH0249953966 F (EUR hedged) / CH0271797216
VVA - Obligationen CHF I	21	F / CH0008410174	F (EUR hedged) / CH0271818806 F (USD hedged) / CH0271818830
VVA – Obligationen CHF II	28	F / CH0008410224	F (EUR hedged) / CH0271818855 F (USD hedged) / CH0271818889

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

Organisation

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

André Müller-Wegner, Präsident (ab 21. November 2016)
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Karin Oertli Küng, Präsidentin (bis 21. November 2016)
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
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Thomas Rose
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Martin Tschopp
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Christian Eibel
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

Markus Lesmann (bis 21. November 2016)
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

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

VVA – Aktien Schweiz

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2017	30.9.2016	30.9.2015
Nettofondsvermögen in CHF		1 849 685 727.27	1 766 563 304.95	1 356 034 512.99
Klasse F¹	CH0008410448			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		137.40	128.04	131.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		137.40	128.04	131.01
Anzahl Anteile im Umlauf		13 353 796,0800	13 752 694,1600	10 339 620,1930
Klasse F (EUR hedged)³	CH0271797331			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		93.82	87.33	89.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		93.82	87.33	89.39
Anzahl Anteile im Umlauf		97 706,4450	38 375,2400	11 599,2690
Klasse F (USD hedged)³	CH0271797448			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		94.00	86.99	88.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		94.00	86.99	88.98
Anzahl Anteile im Umlauf		53 747,7700	23 436,0810	3 281,9720

¹ Erstmalige Einführung einer Anteilklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstmission einer neuen Anteilklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

Vermögensrechnung

	31.3.2017	30.9.2016
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	232 761 894.95	475 745 427.52
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	1 397 680 257.56	1 046 468 236.66
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	22 078 500.00	17 567 000.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	189 546 000.00	233 783 900.00
Derivative Finanzinstrumente	2 594 431.54	-8 281 355.73
Sonstige Vermögenswerte	8 835 813.85	2 644 205.72
Gesamtfondsvermögen	1 853 496 897.90	1 767 927 414.17
Aufgenommene Kredite	-3 307 213.60	-939 360.22
Andere Verbindlichkeiten	-503 957.03	-424 749.00
Nettofondsvermögen	1 849 685 727.27	1 766 563 304.95

Erfolgsrechnung

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 299.55	3 784.31
Negativzinsen	-614 696.75	-734 442.64
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	20 584 368.05	23 909 656.70
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	29 687.50	166 081.95
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 650 222.00	2 448 813.75
Steuerliche Umklassifizierung aus Futures	0.00	18 362 424.24
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-312 202.22	1 509 063.05
Total Ertrag	21 338 678.13	45 665 381.36
Aufwand		
Passivzinsen	-780 311.10	-1 468 113.37
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-4 782 511.33	-8 643 489.93
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-15 311.12	-20 232.71
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-7 853.42	-11 227.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2 563 865.19	-2 070 185.95
Total Aufwand	-8 149 852.16	-12 213 249.76
Nettoertrag	13 188 825.97	33 452 131.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	58 570 161.46	-28 637 877.36
Steuerliche Umklassifizierung aus Futures	0.00	-18 362 424.24
Realisierter Erfolg	71 758 987.43	-13 548 170.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	82 498 992.63	-10 083 532.13
Gesamterfolg	154 257 980.06	-23 631 702.13

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 766 563 304.95	1 356 034 512.99
Ordentliche Jahresausschüttung	-7 972 073.41	-4 527 845.85
Zwischenausschüttung	0.00	-7 501 625.40 ¹
Saldo aus dem Anteilverkehr	-63 163 484.33	446 189 965.34
Gesamterfolg	154 257 980.06	-23 631 702.13
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1 849 685 727.27	1 766 563 304.95

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	13 752 694,1600	10 339 620,1930
Ausgegebene Anteile	4 039 951,9950	7 203 089,8620
Zurückgenommene Anteile	-4 438 850,0750	-3 790 015,8950
Bestand Ende Berichtsperiode	13 353 796,0800	13 752 694,1600
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-398 898,0800	3 413 073,9670
Klasse F (EUR hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	38 375,2400	11 599,2690
Ausgegebene Anteile	69 862,4040	68 465,6180
Zurückgenommene Anteile	-10 531,1990	-41 689,6470
Bestand Ende Berichtsperiode	97 706,4450	38 375,2400
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	59 331,2050	26 775,9710
Klasse F (USD hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	23 436,0810	3 281,9720
Ausgegebene Anteile	36 094,6490	48 830,5120
Zurückgenommene Anteile	-5 782,9600	-28 676,4030
Bestand Ende Berichtsperiode	53 747,7700	23 436,0810
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	30 311,6890	20 154,1090

¹ 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		30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Schweiz								
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	33 629	8 770		42 399	15 208 521	0,82	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	356 968	86 393	15 854	427 507	38 454 255	2,07	
Total Schweiz						53 662 776	2,90	
Total Inhaberaktien						53 662 776	2,90	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	733 784	196 824		930 608	238 049 526	12,84	
Total Schweiz						238 049 526	12,84	
Total Weitere Aktien						238 049 526	12,84	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF1.03(REGD)*	CHF	1 966 860	501 201		2 468 061	57 826 669	3,12	
ACTELION CHF0.50(REGD)*	CHF	109 649	32 985	10 402	132 232	37 381 986	2,02	
ADECCO SA CHF1(REGD)*	CHF	191 145	48 938		240 083	17 081 905	0,92	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	2 206 094	529 223	116 538	2 618 779	39 019 807	2,11	
GEBERT CHF0.10(REGD)*	CHF	40 481	10 533		51 014	22 027 845	1,19	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	8 518	2 262		10 780	19 447 120	1,05	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	244 056	63 641		307 697	15 384 850	0,83	
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	503 188	132 795		635 983	37 650 194	2,03	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	3 285 194	837 143		4 122 337	316 801 598	17,09	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	2 762 546	717 305		3 479 851	258 726 922	13,96	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	545 197	146 239		691 436	54 761 731	2,95	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	5 972	1 556		7 528	16 087 336	0,87	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	33 519	9 123		42 642	13 781 894	0,74	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	27 211	7 225		34 436	15 912 876	0,86	
SYNGENTA CHF0.1(REGD)*	CHF	97 076	25 552		122 628	54 213 839	2,92	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	3 764 438	1 010 573		4 775 011	76 543 426	4,13	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	157 121	42 273		199 394	53 317 956	2,88	
Total Schweiz						1 105 967 955	59,67	
Total Namensaktien						1 105 967 955	59,67	
Notes, fester Zins								
CHF								
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 11-06.12.16*	CHF	7 500 000		7 500 000				
Total CHF							0,00	
Total Notes, fester Zins							0,00	
Anleihen, fester Zins								
CHF								
BASEL-STADT, CANTON OF 0.12500% 12-29.08.17*	CHF		15 000 000		15 000 000	15 054 000	0,81	
COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.00000% 15-02.10.17*	CHF		7 000 000		7 000 000	7 024 500	0,38	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 13-17.03.17*	CHF	10 000 000		10 000 000				
Total CHF						22 078 500	1,19	
Total Anleihen, fester Zins						22 078 500	1,19	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						1 419 758 758	76,60	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Investmentzertifikate, open end								
Global								
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-M1**	CHF	245 000		45 000	200 000	189 546 000	10,23	
Total Global						189 546 000	10,23	
Total Investmentzertifikate, open end						189 546 000	10,23	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						189 546 000	10,23	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						1 609 304 758	86,83 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht						232 761 895	12,56	
Derivative Finanzinstrumente						2 594 432	0,14	
Sonstige Vermögenswerte						8 835 813	0,47	
Gesamtfondsvermögen						1 853 496 898	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-3 307 214		
Andere Verbindlichkeiten						-503 957		
Nettobondsvermögen						1 849 685 727		

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2017	in % des Gesamtfond- vermögen	Verkehrswert Vorjahr	in %
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 422 320 058	76,74	-	-
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	189 579 132	10,23	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-	-	-
Total	1 611 899 190	86,97	-	-

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
Futures auf Indices/Commodities/Währungen					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17*	5 266	CHF	449 663 740	2 561 300	0.14
			449 663 740	2 561 300	0.14

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
CHF	4 397 000	USD	4 407 313	19.05.2017	2 158	0.00
CHF	8 572 000	EUR	8 039 602	19.05.2017	29 807	0.00
CHF	145 000	USD	144 276	19.05.2017	-991	0.00
CHF	276 000	EUR	259 730	19.05.2017	1 893	0.00
CHF	238 000	EUR	222 152	19.05.2017	-313	0.00
CHF	123 000	USD	123 806	19.05.2017	578	0.00
					33 132	0.00

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.16	CHF	1 054	9 908
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.03.17	CHF	12 909	12 909
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.17	CHF	10 551	5 285

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	233 358	CHF	254 000	21.10.2016
USD	162 877	CHF	161 000	21.10.2016
EUR	369 971	CHF	400 000	04.11.2016
CHF	114 000	USD	116 447	04.11.2016
CHF	201 000	EUR	184 701	18.11.2016
CHF	131 000	USD	132 707	18.11.2016
CHF	292 000	EUR	270 102	18.11.2016
USD	173 769	CHF	170 000	18.11.2016
EUR	3 597 142	CHF	3 863 000	18.11.2016
USD	1 765 037	CHF	1 760 000	18.11.2016
EUR	202 698	CHF	219 000	13.12.2016
USD	119 920	CHF	122 000	13.12.2016
USD	212 979	CHF	218 000	22.12.2016
EUR	275 341	CHF	295 000	20.01.2017
USD	150 740	CHF	151 000	20.01.2017
EUR	3 208 469	CHF	3 444 000	30.01.2017
USD	1 774 159	CHF	1 773 000	30.01.2017
EUR	425 259	CHF	454 000	14.02.2017
USD	232 985	CHF	233 000	14.02.2017
CHF	3 863 000	EUR	3 600 928	17.02.2017
CHF	1 760 000	USD	1 774 483	17.02.2017
CHF	286 000	EUR	264 927	17.02.2017
CHF	150 000	USD	148 063	17.02.2017
CHF	119 000	EUR	110 701	17.02.2017
CHF	54 000	USD	53 650	17.02.2017
CHF	218 000	USD	213 767	17.02.2017
CHF	111 000	EUR	103 861	17.02.2017
CHF	58 000	USD	56 367	17.02.2017
CHF	295 000	EUR	275 416	17.02.2017
CHF	151 000	USD	150 952	17.02.2017
CHF	3 444 000	EUR	3 208 933	17.02.2017
CHF	1 773 000	USD	1 775 713	17.02.2017
CHF	233 000	USD	233 011	17.02.2017
CHF	454 000	EUR	425 263	17.02.2017
USD	4 384 955	CHF	4 397 000	17.02.2017
EUR	8 032 211	CHF	8 572 000	17.02.2017
CHF	4 397 000	USD	4 407 313	19.05.2017
CHF	8 572 000	EUR	8 039 602	19.05.2017
CHF	145 000	USD	144 276	19.05.2017
CHF	276 000	EUR	259 730	19.05.2017
CHF	238 000	EUR	222 152	19.05.2017
CHF	123 000	USD	123 806	19.05.2017

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
 - Klasse F 0,50% 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 Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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)	0,51%
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.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.070566	USD 1 = CHF 1.000950
JPY 1 = CHF 0.008983	

VVA – Aktien Euro Länder

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2017	30.9.2016	30.9.2015
Nettofondsvermögen in EUR		900 391 831,66	695 207 682,53	916 671 445,88
Klasse F¹	CH0008410471			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		104.41	89.16	89.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		104.41	89.16	89.36
Anzahl Anteile im Umlauf		1 943 907,8310	2 125 358,2820	1 534 210,6200
Klasse F (CHF hedged)³	CH0249953958			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.29	93.58	94.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		109.29	93.58	94.40
Anzahl Anteile im Umlauf		6 682 099,0420	5 780 748,7120	8 993 177,9040
Klasse F (USD hedged)⁴	CH0271818186			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		98.70	83.81	83.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		98.70	83.81	83.76
Anzahl Anteile im Umlauf		165 339,0830	122 296,2550	16 178,1320

¹ Erstmalige Einführung einer Anteilsklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission einer neuen Anteilsklasse für das bereits bestehende Teilvermögen per 22.1.2015

⁴ Erstemission einer neuen Anteilsklasse für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

Vermögensrechnung

	31.3.2017	30.9.2016
Verkehrswerte	EUR	EUR
Bankguthaben		
– auf Sicht	488 968 454.08	471 055 705.28
Geldmarktinstrumente	100 299 322.48	0.00
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	60 172 600.00	60 281 600.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	229 289 500.00	167 106 000.00
Derivative Finanzinstrumente	23 480 958.08	-2 199 008.97
Sonstige Vermögenswerte	809.44	1 297.97
Gesamtfondsvermögen	902 211 644.08	696 245 594.28
Aufgenommene Kredite	-1 589 798.91	-864 385.59
Andere Verbindlichkeiten	-230 013.51	-173 526.16
Nettofondsvermögen	900 391 831.66	695 207 682.53

Erfolgsrechnung

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
Ertrag	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	1 148.12	15 312.27
Negativzinsen	-70 707.60	-19 650.46
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	-65 800.00	0.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	443 600.00
Steuerliche Umklassifizierung aus Futures	0.00	19 952 460.49
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-496 499.34	-1 161 382.61
Total Ertrag	-631 858.82	19 230 339.69
Aufwand		
Passivzinsen	-755 668.18	-1 106 580.18
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-488 914.58	-967 933.38
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (CHF hedged)	-1 391 112.95	-2 962 252.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-28 032.32	-37 611.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	276 655.23	1 733 993.19
Total Aufwand	-2 387 072.80	-3 340 384.17
Nettoertrag	-3 018 931.62	15 889 955.52
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	109 044 709.23	-30 792 246.97
Steuerliche Umklassifizierung aus Futures	0.00	-19 952 460.49
Realisierter Erfolg	106 025 777.61	-34 854 751.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 960 263.24	24 846 259.05
Gesamterfolg	130 986 040.85	-10 008 492.89

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	695 207 682,53	916 671 445,88
Saldo aus dem Anteilverkehr	74 198 108,28	-211 455 270,46
Gesamterfolg	130 986 040,85	-10 008 492,89
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	900 391 831,66	695 207 682,53

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
	Anzahl	Anzahl
Klasse F		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 125 358,2820	1 534 210,6200
Ausgegebene Anteile	358 829,6450	2 578 055,8180
Zurückgenommene Anteile	-540 280,0960	-1 986 908,1560
Bestand Ende Berichtsperiode	1 943 907,8310	2 125 358,2820
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-181 450,4510	591 147,6620
Klasse F (CHF hedged)		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	5 780 748,7120	8 993 177,9040
Ausgegebene Anteile	1 695 702,2190	3 276 253,3680
Zurückgenommene Anteile	-794 351,8890	-6 488 682,5600
Bestand Ende Berichtsperiode	6 682 099,0420	5 780 748,7120
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	901 350,3300	-3 212 429,1920
Klasse F (USD hedged)		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	122 296,2550	16 178,1320
Ausgegebene Anteile	76 493,4290	197 938,9920
Zurückgenommene Anteile	-33 450,6010	-91 820,8690
Bestand Ende Berichtsperiode	165 339,0830	122 296,2550
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	43 042,8280	106 118,1230

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Anleihen, fester Zins

EUR							
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-16.06.17*	EUR	20 000 000		20 000 000	20 019 600	2,22	
Total EUR					20 019 600	2,22	

Total Anleihen, fester Zins

20 019 600 2,22

Anleihen, Nullcoupon

EUR							
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-15.09.17*	EUR	20 000 000		20 000 000	20 057 000	2,22	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-15.12.17*	EUR		20 000 000	20 000 000	20 096 000	2,23	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-10.03.17*	EUR	20 000 000		20 000 000			
Total EUR					40 153 000	4,45	

Total Anleihen, Nullcoupon

40 153 000 4,45

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

60 172 600 6,67

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

Investmentzertifikate, open end

Global							
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR F-ACC**	EUR	200 000	75 000	275 000	229 289 500	25,41	
Total Global					229 289 500	25,41	

Total Investmentzertifikate, open end

229 289 500 25,41

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

229 289 500 25,41

Nicht-Effekten

Treasury-Bills, Nullcoupon

EUR							
FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 27.07.16-19.07.17**	EUR		20 000 000	20 000 000	20 038 895	2,22	
FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 14.10.16-11.10.17**	EUR		20 000 000	20 000 000	20 072 608	2,22	
FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 08.02.17-31.01.18**	EUR		20 000 000	20 000 000	20 098 818	2,23	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 07.12.16-31.05.17**	EUR		20 000 000	20 000 000	20 025 076	2,22	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 08.03.17-31.08.17**	EUR		20 000 000	20 000 000	20 063 926	2,22	
Total EUR					100 299 322	11,12	

Total Treasury-Bills, Nullcoupon

100 299 322 11,12

Total Nicht-Effekten

100 299 322 11,12

Total Wertschriften (davon ausgeliehen)

389 761 422 43,20
0,00

Bankguthaben auf Sicht					488 968 454	54,20	
Derivative Finanzinstrumente					23 480 958	2,60	
Sonstige Vermögenswerte					810	0,00	
Gesamtfondsvermögen					902 211 644	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-1 589 799		
Andere Verbindlichkeiten					-230 013		
Nettofondsvermögen					900 391 832		

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2017	in % des Gesamtfond- vermögen	Verkehrswert Vorjahr	in %
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	85 948 640	9,53	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	327 293 740	36,27	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–	–	–
Total	413 242 380	45,80	–	–

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
Futures auf Indices/Commodities/Währungen					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.17*	26 304	EUR	901 175 040	25 776 040	2,86
			901 175 040	25 776 040	2,86

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in EUR	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
EUR	11 000 010	USD	11 756 657	19.05.2017	-32 084	0.00
EUR	535 514 000	CHF	570 732 614	19.05.2017	-2 083 980	-0.23
EUR	15 587 000	CHF	16 554 828	19.05.2017	-114 181	-0.01
EUR	3 063 000	USD	3 237 456	19.05.2017	-42 738	0.00
EUR	15 673 000	CHF	16 736 021	19.05.2017	-30 831	0.00
EUR	373 000	USD	401 399	19.05.2017	1 470	0.00
EUR	67 706 000	CHF	72 459 503	19.05.2017	17 612	0.00
EUR	181 000	USD	194 652	19.05.2017	594	-0.01
EUR	8 122 000	CHF	8 678 260	19.05.2017	-10 944	-0.01
					-2 295 082	-0.26

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.03.17	EUR	24 722	24 722
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.12.16	EUR	606	23 822
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.17	EUR	26 304	0

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	12 668 000	CHF	13 766 594	18.11.2016
EUR	239 000	USD	262 709	18.11.2016
CHF	15 173 952	EUR	14 089 000	18.11.2016
USD	277 993	EUR	250 000	18.11.2016
EUR	313 000	USD	340 801	18.11.2016
EUR	17 381 000	CHF	18 674 146	18.11.2016
USD	9 387 998	EUR	8 723 000	18.11.2016
CHF	517 951 735	EUR	482 134 000	18.11.2016
USD	971 991	EUR	931 010	22.12.2016
USD	736 565	EUR	690 000	14.02.2017
CHF	17 960 538	EUR	16 823 000	14.02.2017
EUR	8 723 000	USD	9 427 199	17.02.2017
EUR	482 134 000	CHF	517 246 373	17.02.2017
EUR	13 647 000	CHF	14 778 896	17.02.2017
EUR	228 000	USD	246 288	17.02.2017
EUR	16 941 000	CHF	18 203 562	17.02.2017
EUR	299 000	USD	319 232	17.02.2017
EUR	931 010	USD	975 049	17.02.2017
EUR	15 539 000	CHF	16 597 190	17.02.2017
EUR	309 000	USD	320 848	17.02.2017
USD	194 668	EUR	180 000	17.02.2017
CHF	10 236 177	EUR	9 570 000	17.02.2017
EUR	16 823 000	CHF	17 959 495	17.02.2017
EUR	690 000	USD	736 625	17.02.2017
USD	11 708 873	EUR	11 000 010	17.02.2017
CHF	571 436 279	EUR	535 514 000	17.02.2017
USD	2 886 152	EUR	2 741 000	24.02.2017
EUR	11 000 010	USD	11 756 657	19.05.2017
EUR	535 514 000	CHF	570 732 614	19.05.2017
EUR	15 587 000	CHF	16 554 828	19.05.2017
EUR	3 063 000	USD	3 237 456	19.05.2017
EUR	15 673 000	CHF	16 736 021	19.05.2017
EUR	373 000	USD	401 399	19.05.2017
EUR	67 706 000	CHF	72 459 503	19.05.2017
EUR	181 000	USD	194 652	19.05.2017
EUR	8 122 000	CHF	8 678 260	19.05.2017

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
 - Klasse F 0,50% 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 Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

Soft Commission Arrangements

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

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der 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	0,52%
Klasse F (CHF 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.

Umrechnungskurse

CHF 1 = EUR 0.934085	USD 1 = EUR 0.934973
JPY 1 = EUR 0.008391	

VVA – Aktien USA

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2017	30.9.2016	30.9.2015
Nettofondsvermögen in USD		1 925 377 481,15	1 956 179 558,81	1 083 167 112,33
Klasse F¹	CH0008410513			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		186.08	169.82	148.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		186.08	169.82	148.00
Anzahl Anteile im Umlauf		1 990 758,9660	2 607 254,4310	1 152 327,9210
Klasse F (CHF hedged)³	CH0249953966			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		113.68	104.70	92.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		113.68	104.70	92.72
Anzahl Anteile im Umlauf		13 252 585,8550	13 671 924,8320	9 564 833,7240
Klasse F (EUR hedged)⁴	CH0271797216			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		113.85	104.59	91.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		113.85	104.59	91.88
Anzahl Anteile im Umlauf		408 990,4690	312 862,8390	48 455,6480

¹ Erstmalige Einführung einer Anteilklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission einer neuen Anteilklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 22.1.2015

⁴ Erstemission einer neuen Anteilklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

Vermögensrechnung

	31.3.2017	30.9.2016
	USD	USD
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 938 757 831.01	1 966 483 266.55
Derivative Finanzinstrumente	-10 048 494.90	-8 107 206.51
Sonstige Vermögenswerte	406 048.27	185 037.29
Gesamtfondsvermögen	1 929 115 384.38	1 958 561 097.33
Aufgenommene Kredite	-3 265 080.43	-1 930 407.89
Andere Verbindlichkeiten	-472 822.80	-451 130.63
Nettofondsvermögen	1 925 377 481.15	1 956 179 558.81

Erfolgsrechnung

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	4 361 172.66	3 995 135.39
Negativzinsen	-607.40	-18 513.78
Steuerliche Umklassifizierung aus Futures	0.00	34 037 524.32
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-136 976.21	-1 336 330.43
Total Ertrag	4 223 589.05	36 677 815.50
Aufwand		
Passivzinsen	-387 872.39	-260 745.13
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-995 364.55	-1 772 856.91
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (CHF hedged)	-3 520 345.85	-5 955 246.38
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-102 542.75	-116 448.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	181 443.09	446 880.76
Total Aufwand	-4 824 682.45	-7 658 416.39
Nettoertrag	-601 093.40	29 019 399.11
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	105 674 229.67	166 942 530.08
Steuerliche Umklassifizierung aus Futures	0.00	-34 037 524.32
Realisierter Erfolg	105 073 136.27	161 924 404.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 941 288.37	28 747 360.14
Gesamterfolg	103 131 847.90	190 671 765.01

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 956 179 558.81	1 083 167 112.33
Saldo aus dem Anteilverkehr	-133 933 925.56	682 340 681.47
Gesamterfolg	103 131 847.90	190 671 765.01
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1 925 377 481.15	1 956 179 558.81

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 607 254,4310	1 152 327,9210
Ausgegebene Anteile	190 534,1220	2 239 186,7360
Zurückgenommene Anteile	-807 029,5870	-784 260,2260
Bestand Ende Berichtsperiode	1 990 758,9660	2 607 254,4310

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen -616 495,4650 1 454 926,5100

Klasse F (CHF hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	13 671 924,8320	9 564 833,7240
Ausgegebene Anteile	2 675 707,0140	5 829 844,9650
Zurückgenommene Anteile	-3 095 045,9910	-1 722 753,8570
Bestand Ende Berichtsperiode	13 252 585,8550	13 671 924,8320

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen -419 338,9770 4 107 091,1080

Klasse F (EUR hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	312 862,8390	48 455,6480
Ausgegebene Anteile	201 162,3710	335 572,6770
Zurückgenommene Anteile	-105 034,7410	-71 165,4860
Bestand Ende Berichtsperiode	408 990,4690	312 862,8390

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 96 127,6300 264 407,1910

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					0	0,00	(0,00)
Bankguthaben auf Sicht					1 938 757 831	100,50	
Derivative Finanzinstrumente					-10 048 495	-0,52	
Sonstige Vermögenswerte					406 048	0,02	
Gesamtfondsvermögen					1 929 115 384	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-3 265 080		
Andere Verbindlichkeiten					-472 823		
Nettofondsvermögen					1 925 377 481		

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2017	in % des Gesamtfond- vermögen	Verkehrswert Vorjahr	in %
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	-9 771 238	-0,51	-	-
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-277 257	-0,01	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-	-	-
Total	-10 048 495	-0,52	-	-

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
Futures auf Indices/Commodities/Währungen					
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.17*	16 375	USD	1 931 595 000	-9 771 238	-0,51
			1 931 595 000	-9 771 238	-0,51

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in USD	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
USD	44 076 680	EUR	41 219 393	19.05.2017	106 816	0,01
USD	1 358 786 720	CHF	1 354 992 987	19.05.2017	-1 285 919	-0,07
USD	36 465 000	CHF	36 482 977	19.05.2017	85 500	0,00
USD	1 162 390	EUR	1 091 916	19.05.2017	8 046	0,00
USD	54 635 000	CHF	54 775 521	19.05.2017	241 899	0,01
USD	1 313 160	EUR	1 238 010	19.05.2017	13 876	0,00
CHF	35 288 285	USD	35 984 000	19.05.2017	630 403	0,03
EUR	1 100 879	USD	1 200 490	19.05.2017	20 446	0,00
USD	21 146 000	CHF	21 011 194	19.05.2017	-95 918	0,00
USD	701 770	EUR	652 446	19.05.2017	-2 406	0,01
					-277 257	-0,01

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
S&P500 EMINI FUTURE 16.12.16	USD	312	18 390
S&P500 EMINI FUTURE 17.03.17	USD	16 087	16 087
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.17	USD	16 531	156

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	1 920 532	USD	2 114 141	21.10.2016
CHF	30 693 017	USD	31 017 460	21.10.2016
USD	1 807 460	EUR	1 639 921	18.11.2016
USD	18 524 000	CHF	18 302 120	18.11.2016
EUR	33 370 619	USD	35 919 600	18.11.2016
CHF	1 451 977 404	USD	1 455 383 000	18.11.2016
USD	61 980 490	CHF	62 010 675	18.11.2016
USD	168 036 340	CHF	171 167 529	05.12.2016
USD	1 576 880	EUR	1 491 525	05.12.2016
EUR	1 894 174	USD	2 020 430	25.01.2017
CHF	42 122 250	USD	42 385 720	13.02.2017
EUR	4 848 927	USD	5 191 290	13.02.2017

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	35 919 600	EUR	33 224 526	17.02.2017
USD	1 455 383 000	CHF	1 443 742 847	17.02.2017
USD	793 820	EUR	736 000	17.02.2017
CHF	31 732 157	USD	31 887 000	17.02.2017
CHF	143 486 527	USD	141 543 000	17.02.2017
EUR	802 438	USD	851 510	17.02.2017
USD	34 448 000	CHF	34 668 605	17.02.2017
USD	1 003 050	EUR	939 273	17.02.2017
USD	2 020 430	EUR	1 892 258	17.02.2017
USD	42 385 720	CHF	42 113 392	17.02.2017
USD	5 191 290	EUR	4 848 179	17.02.2017
EUR	41 396 971	USD	44 076 680	17.02.2017
CHF	1 362 346 741	USD	1 358 786 720	17.02.2017
CHF	14 711 936	USD	14 608 000	06.03.2017
USD	44 076 680	EUR	41 219 393	19.05.2017
USD	1 358 786 720	CHF	1 354 992 987	19.05.2017
USD	36 465 000	CHF	36 482 977	19.05.2017
USD	1 162 390	EUR	1 091 916	19.05.2017
USD	54 635 000	CHF	54 775 521	19.05.2017
USD	1 313 160	EUR	1 238 010	19.05.2017
CHF	35 288 285	USD	35 984 000	19.05.2017
EUR	1 100 879	USD	1 200 490	19.05.2017
USD	21 146 000	CHF	21 011 194	19.05.2017
USD	701 770	EUR	652 446	19.05.2017

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
 - Klasse F 0,50% 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, 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.

Umrechnungskurse

CHF 1 = USD 0.999051	JPY 1 = USD 0.008974
EUR 1 = USD 1.069550	

VVA – Obligationen CHF I

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2017	30.9.2016	30.9.2015
Nettofondsvermögen in CHF		375 490 814.55	1 391 264 007.47	1 526 650 913.03
Klasse F¹	CH0008410174			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		146.37	148.11	145.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		146.37	148.11	145.30
Anzahl Anteile im Umlauf		2 441 699,9510	9 056 940,3460	10 456 075,9790
Klasse F (EUR hedged)³	CH0271818806			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.65	102.64	100.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		101.65	102.64	100.37
Anzahl Anteile im Umlauf		110 556,0730	317 871,1810	58 758,1060
Klasse F (USD hedged)³	CH0271818830			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		103.26	103.43	100.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		103.26	103.43	100.35
Anzahl Anteile im Umlauf		58 823,2860	142 588,3130	9 251,0810

¹ Erstmalige Einführung einer Anteilklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstmission einer neuen Anteilklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

Vermögensrechnung

	31.3.2017	30.9.2016
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	11 346 262.33	105 811 488.01
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	351 960 125.00	1 286 552 875.00
Derivative Finanzinstrumente	12 876 312.71	8 959 691.66
Sonstige Vermögenswerte	474 363.14	3 485 587.06
Gesamtfondsvermögen	376 657 063.18	1 404 809 641.73
Aufgenommene Kredite	-856 680.46	-13 321 041.26
Andere Verbindlichkeiten	-309 568.17	-224 593.00
Nettofondsvermögen	375 490 814.55	1 391 264 007.47

Erfolgsrechnung

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	128 826.90	2 099.42
Negativzinsen	-23 455.90	-52 051.05
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 623 027.39	7 576 320.44
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	46 577.32	249 474.78
Total Ertrag	1 774 975.71	7 775 843.59
Aufwand		
Passivzinsen	-15 598.00	-7 991.06
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-2 254 739.80	-4 620 550.73
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-50 727.38	-93 850.12
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-22 646.66	-39 264.74
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	756 003.33	-268 221.94
Total Aufwand	-1 587 708.51	-5 029 878.59
Nettoertrag	187 267.20	2 745 965.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	26 398 020.15	43 478 812.64
Realisierter Erfolg	26 585 287.35	46 224 777.64
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-50 740 148.83	-17 416 075.12
Gesamterfolg	-24 154 861.48	28 808 702.52

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 391 264 007.47	1 526 650 913.03
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 051 201.20	-744 577.12
Zwischenausschüttung	-484 788.29 ¹	-1 729 968.42 ²
Saldo aus dem Anteilverkehr	-990 082 341.95	-161 721 062.54
Gesamterfolg	-24 154 861.48	28 808 702.52
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	375 490 814.55	1 391 264 007.47

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	9 056 940,3460	10 456 075,9790
Ausgegebene Anteile	1 450 180,0050	2 571 225,5900
Zurückgenommene Anteile	-8 065 420,4000	-3 970 361,2230
Bestand Ende Berichtsperiode	2 441 699,9510	9 056 940,3460
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-6 615 240,3950	-1 399 135,6330
Klasse F (EUR hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	317 871,1810	58 758,1060
Ausgegebene Anteile	51 063,9960	351 967,6710
Zurückgenommene Anteile	-258 379,1040	-92 854,5960
Bestand Ende Berichtsperiode	110 556,0730	317 871,1810
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-207 315,1080	259 113,0750
Klasse F (USD hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	142 588,3130	9 251,0810
Ausgegebene Anteile	32 747,9720	183 708,5400
Zurückgenommene Anteile	-116 512,9990	-50 371,3080
Bestand Ende Berichtsperiode	58 823,2860	142 588,3130
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-83 765,0270	133 337,2320

¹ Beinhaltet die Zwischenausschüttungen in 2017:

Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 34 / Brutto CHF 0.05 / Ex-Datum 20.3.2017 / Valuta 23.3.2017)

Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 6 / Brutto EUR 0.02 / Ex-Datum 20.3.2017 / Valuta 23.3.2017)

Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 6 / Brutto USD 0.04 / Ex-Datum 20.3.2017 / Valuta 23.3.2017)

² 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 25.2.2016 / Valuta 1.3.2016)

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF

CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23*	CHF	10 000 000			10 000 000		
EBN BV-REG-S 0.50000% 14-22.09.22*	CHF	10 000 000			10 000 000		
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.37500% 15-30.01.23*	CHF	15 000 000			15 000 000		
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	4 600 000			4 600 000		
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK 1.12500% 13-24.04.23*	CHF	8 000 000			8 000 000		
Total CHF						0,00	

Total Notes, fester Zins

0,00

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

ABN AMRO BANK NV 0.30000% 16-18.12.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 030 000	1,34	
ABN AMRO BANK NV 0.50000% 15-29.07.22*	CHF	10 000 000		2 500 000	7 500 000	2,03	
ABN AMRO BANK NV 1.50000% 12-18.07.23*	CHF	15 000 000			15 000 000		
AKADEMISKA HUS AB 0.25000% 15-17.11.25*	CHF	10 000 000		2 500 000	7 500 000	2,03	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 16-25.10.23*	CHF	15 000 000		7 500 000	7 500 000	2,00	
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF		10 000 000	2 500 000	7 500 000	1,99	
AUCKLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24*	CHF	5 000 000			5 000 000		
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 1.25000% 14-30.04.24*	CHF	10 000 000			10 000 000		
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22*	CHF	10 000 000			10 000 000		
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.00000% 12-04.10.22*	CHF	15 000 000			15 000 000		
BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON 0.25000% 15-24.06.22*	CHF	17 500 000		10 000 000	7 500 000	2,02	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CAD 0.12500% 15-22.12.25*	CHF	14 000 000		6 500 000	7 500 000	2,00	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.50000% 14-07.02.22*	CHF	15 000 000			15 000 000		
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.50000% 14-19.02.24*	CHF	10 000 000			10 000 000		
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.45000% 15-07.09.23*	CHF	5 000 000			5 000 000	1,35	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26*	CHF	15 000 000		7 500 000	7 500 000	2,00	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.10000% 16-26.01.26*	CHF	10 000 000		2 500 000	7 500 000	1,99	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.55000% 15-01.09.22*	CHF	5 000 000			5 000 000		
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	10 000 000			10 000 000		
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25*	CHF	10 000 000		2 500 000	7 500 000	2,01	
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 1.12500% 13-11.04.23*	CHF	20 000 000			20 000 000		
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.87500% 14-16.09.24*	CHF	10 000 000			10 000 000		
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	5 000 000			5 000 000	1,37	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.00000% 14-19.09.22*	CHF	20 000 000		20 000 000			
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF		10 000 000	2 500 000	7 500 000	1,99	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	10 000 000			10 000 000		
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.75000% 14-17.09.24*	CHF	10 000 000			10 000 000		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 14-10.12.21*	CHF	20 000 000			20 000 000		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35000% 15-05.08.22*	CHF	20 000 000			20 000 000		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 16-19.01.23*	CHF	10 000 000		2 500 000	7 500 000	2,01	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.37500% 15-02.02.22*	CHF	25 000 000			25 000 000		
NORDEA BANK AB 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	20 000 000		12 500 000	7 500 000	2,00	
NORDEA BANK AB 0.55000% 15-23.06.25*	CHF	20 000 000		12 500 000	7 500 000	2,03	
OP CORPORATE BANK PLC 1.00000% 14-14.07.21*	CHF	10 000 000			10 000 000		
QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.75000% 14-21.11.24*	CHF	10 000 000			10 000 000		
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.37500% 15-21.08.23*	CHF	10 000 000		2 500 000	7 500 000	2,02	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.37500% 12-05.10.22*	CHF	15 000 000			15 000 000		
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	10 000 000			10 000 000		
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF	10 000 000		2 500 000	7 500 000	2,03	
WESTPAC BANKING CORP 0.50000% 15-02.02.22*	CHF	20 000 000			20 000 000		
WESTPAC BANKING CORP 0.40000% 15-09.06.23*	CHF	15 000 000		7 500 000	7 500 000	2,02	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	10 000 000		2 500 000	7 500 000	2,01	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.87500% 13-17.05.21*	CHF	25 000 000			25 000 000		
Total CHF					144 012 500	38,23	

Total Medium-Term Notes, fester Zins

144 012 500

38,23

Anleihen, fester Zins

CHF

AARGAUISCH KANTONALBANK 1.00000% 14-19.06.23*	CHF	10 725 000			10 725 000		
AARGAUISCH KANTONALBANK 0.05000% 15-16.12.22*	CHF	10 000 000		2 500 000	7 500 000	2,00	
AARGAUISCH KANTONALBANK 0.06000% 16-01.07.25*	CHF		5 000 000		5 000 000	1,32	
AARGAUISCH KANTONALBANK 0.02000% 16-17.10.24*	CHF	5 000 000			5 000 000	1,32	
AARGAUISCH KANTONALBANK 0.11000% 17-21.02.24*	CHF		5 000 000	5 000 000			
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF		7 500 000	7 500 000	7 451 250	1,98	
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	6 000 000			6 000 000	1,62	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 0.50000% 14-30.03.22*	CHF	10 500 000			10 500 000		
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.25000% 15-24.06.24*	CHF	10 000 000			10 000 000		
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.12500% 13-27.03.23*	CHF	15 000 000			15 000 000		
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	6 000 000			6 000 000	1,61	
BASLER KANTONALBANK 0.37500% 15-10.08.23*	CHF	15 000 000			15 000 000		
BERN, CANTON OF 1.00000% 12-25.10.24*	CHF	20 000 000			20 000 000		
BERNER KANTONALBANK AG 0.75000% 15-14.07.25*	CHF	3 000 000			3 000 000		
COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.25000% 15-22.12.22*	CHF	5 000 000			5 000 000		
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.87500% 12-24.03.23*	CHF	10 000 000			10 000 000		
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.12500% 15-27.05.25*	CHF	10 000 000		2 500 000	7 500 000	2,02	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 0.62500% 14-30.06.21*	CHF	23 000 000			23 000 000		
FREIBURGER KANTONALBANK 1.12500% 13-28.03.23*	CHF	4 750 000			4 750 000		
FREIBURGER KANTONALBANK 0.55000% 15-03.02.25*	CHF	10 000 000			10 000 000		
FREIBURGER KANTONALBANK 0.30000% 17-17.02.27*	CHF		10 000 000	2 500 000	7 500 000	2,00	
GENEVA, CANTON OF 0.62500% 14-30.07.21*	CHF	5 200 000			5 200 000		
GENEVA, CANTON OF 0.02000% 15-27.11.24*	CHF	10 000 000		2 500 000	7 500 000	1,99	
LGT BANK AG 0.62500% 15-25.11.25*	CHF	10 000 000		2 500 000	7 500 000	2,04	
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.12500% 14-30.06.23*	CHF	6 000 000			6 000 000		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.30000% 17-31.10.25*	CHF		20 000 000	12 500 000	7 500 000	1,99	
NIEDEROESTERREICH, LAND-REG-S 0.50000% 14-27.10.22*	CHF	7 500 000			7 500 000		
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.35000% 15-22.09.23*	CHF	10 000 000		2 500 000	7 500 000	2,03	
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.04000% 16-23.10.26*	CHF	7 500 000			7 500 000	1,97	
NOVARTIS AG 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	14 500 000		7 000 000	7 500 000	2,01	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*	CHF	10 000 000			10 000 000		
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 14-19.03.25*	CHF	10 000 000			10 000 000		

Titel	30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.125000% 15-04.12.23*	CHF 20 000 000		20 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.500000% 15-24.01.25*	CHF 10 000 000		10 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375000% 15-26.01.26*	CHF 5 000 000			5 000 000	5 107 000	1,36	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375000% 15-15.10.25*	CHF 10 000 000	5 000 000	7 500 000	7 500 000	7 674 000	2,04	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.250000% 16-05.08.26*	CHF 20 000 000		12 500 000	7 500 000	7 559 250	2,01	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375000% 16-15.10.25*	CHF 5 000 000		5 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.250000% 16-05.08.26*	CHF 20 000 000		20 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.125000% 17-06.05.25*	CHF 10 000 000		2 500 000	7 500 000	7 527 000	2,00	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.375000% 15-14.02.25*	CHF 10 000 000		10 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.125000% 15-12.03.24*	CHF 10 000 000		10 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.375000% 15-30.08.23*	CHF 20 000 000		20 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.125000% 15-17.07.24*	CHF 10 000 000		10 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.000000% 15-25.07.23*	CHF 10 000 000	10 000 000	12 500 000	7 500 000	7 538 250	2,00	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.125000% 15-25.02.26*	CHF 10 000 000		10 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.050000% 16-06.11.26*	CHF 10 000 000		10 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.000000% 16-27.01.27*	CHF 10 000 000		2 500 000	7 500 000	7 361 250	1,95	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.250000% 16-21.05.25*	CHF 10 000 000	10 000 000	10 000 000				
SCHWYZER KANTONALBANK 0.625000% 15-02.07.25*	CHF 10 000 000		10 000 000				
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 0.375000% 14-15.12.21*	CHF 6 000 000		6 000 000				
ST GALLER KANTONALBANK 0.625000% 14-09.09.22*	CHF 20 000 000		20 000 000				
ST GALLER KANTONALBANK 0.500000% 15-24.06.25*	CHF 10 000 000		2 500 000	7 500 000	7 721 250	2,05	
THURGAUER KANTONALBANK 0.375000% 15-31.03.25*	CHF 10 000 000		2 500 000	7 500 000	7 646 250	2,03	
VAUD, CANTON OF 0.500000% 14-18.12.24*	CHF 10 000 000		10 000 000				
VAUD, CANTON OF 1.000000% 12-07.06.22*	CHF 10 000 000		10 000 000				
WALLISER KANTONALBANK 0.375000% 14-15.12.21*	CHF 10 000 000		10 000 000				
WALLISER KANTONALBANK 0.250000% 15-16.03.23*	CHF 10 000 000		2 500 000	7 500 000	7 597 500	2,02	
WALLISER KANTONALBANK 0.080000% 15-15.09.21*	CHF 7 500 000		7 500 000				
WALLISER KANTONALBANK 0.400000% 15-15.09.25*	CHF 10 000 000		10 000 000				
WALLISER KANTONALBANK 0.200000% 17-02.02.26*	CHF 10 000 000	10 000 000	2 500 000	7 500 000	7 501 875	1,99	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.030000% 16-11.02.22*	CHF 15 000 000		15 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.125000% 16-13.05.26*	CHF 15 000 000		7 500 000	7 500 000	7 440 000	1,98	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.050000% 16-23.11.26*	CHF 10 000 000	10 000 000	2 500 000	7 500 000	7 346 250	1,95	
ZUGER KANTONALBANK-REG-S 0.625000% 14-17.10.22*	CHF 10 000 000		10 000 000				
Total CHF					185 602 125	49,28	
Total Anleihen, fester Zins					185 602 125	49,28	
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
BASEL-STADT, CANTON OF 0.000000% 16-05.09.23*	CHF 15 000 000		15 000 000				
BASEL-STADT, CANTON OF 0.000000% 16-04.09.26*	CHF 15 000 000		7 500 000	7 500 000	7 477 500	1,99	
CANTON OF SCHWYZ SWITZERLAND 0.000000% 16-20.01.23*	CHF 10 000 000		10 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.000000% 16-05.07.22*	CHF 20 000 000		20 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.000000% 16-16.05.23*	CHF 10 000 000		10 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.000000% 16-14.02.22*	CHF 7 000 000	7 000 000	7 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.000000% 16-07.11.22*	CHF 10 000 000		10 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.000000% 16-14.06.24*	CHF 10 000 000		2 500 000	7 500 000	7 501 500	1,99	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.000000% 16-02.10.26*	CHF 20 000 000		12 500 000	7 500 000	7 366 500	1,96	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.000000% 16-25.07.23*	CHF 10 000 000		10 000 000				
SOLOTHURN, CANTON OF 0.000000% 15-16.10.23*	CHF 5 000 000		5 000 000				
Total CHF					22 345 500	5,93	
Total Anleihen, Nullcoupon					22 345 500	5,93	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					351 960 125	93,44	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					351 960 125	93,44 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					11 346 262	3,01	
Derivative Finanzinstrumente					12 876 313	3,42	
Sonstige Vermögenswerte					474 363	0,13	
Gesamtfondsvermögen					376 657 063	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-856 680		
Andere Verbindlichkeiten					-309 568		
Nettofondsvermögen					375 490 815		

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2017	in % des Gesamtfonds- vermögen	Verkehrswert Vorjahr	in %
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	351 960 125	93,44	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	12 876 313	3,42	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–	–	–
Total	364 836 438	96,86	–	–

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Deckung in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps					
GS/INTEREST RATE SWAP REC 3 545000% 07-29.06.17**	100 000 000	CHF	100 000 000	3 887 209	1.03
GS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6M LIBOR 07-29.06.17	100 000 000	CHF			
			100 000 000	3 887 209	1.03

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
CHF	15 054 000	USD	15 089 309	19.05.2017	7 389	0.00
CHF	31 391 000	EUR	29 441 336	19.05.2017	109 156	0.03
EUR	19 658 955	CHF	20 883 000	19.05.2017	-150 697	-0.04
USD	9 326 670	CHF	9 371 000	19.05.2017	61 587	0.02
CHF	351 000	EUR	330 121	19.05.2017	2 206	0.00
CHF	167 000	USD	165 803	19.05.2017	-1 504	0.00
EUR	3 000 000	CHF	3 191 583	19.05.2017	-18 206	0.00
CHF	718 000	EUR	674 755	19.05.2017	3 940	0.00
CHF	254 000	USD	254 044	19.05.2017	-426	0.00
USD	150 000 000	CHF	150 993 750	19.05.2017	1 271 300	0.34
USD	100 000 000	CHF	101 084 000	19.05.2017	1 269 034	0.34
USD	50 000 000	CHF	50 310 750	19.05.2017	403 267	0.11
EUR	5 000 000	CHF	5 376 625	19.05.2017	26 977	0.01
USD	249 456	CHF	250 000	19.05.2017	1 005	0.00
USD	150 000 000	CHF	150 712 800	19.05.2017	990 350	0.26
USD	150 000 000	CHF	149 184 900	19.05.2017	-537 550	-0.14
CHF	593 326 200	USD	600 000 000	19.05.2017	5 563 599	1.47
CHF	8 571 760	EUR	8 000 000	19.05.2017	-12 323	-0.01
					8 989 104	2.39

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
EURO-BUND FUTURE 08.06.17	EUR	264	264

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.12.16	CHF	0	100
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.03.17	CHF	100	100
EURO-BUND FUTURE 08.06.17	EUR	3 400	3 400

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
CHF	280 000	USD	283 129	20.10.2016
USD	392 964	CHF	388 000	18.11.2016
EUR	265 757	CHF	289 000	18.11.2016
EUR	31 305 289	CHF	33 619 000	18.11.2016
USD	13 353 110	CHF	13 315 000	18.11.2016
CHF	1 674 000	EUR	1 554 098	15.12.2016
USD	1 925 606	CHF	1 971 000	22.12.2016
CHF	33 619 000	EUR	31 338 235	17.02.2017
CHF	13 315 000	USD	13 424 571	17.02.2017
EUR	516 591	CHF	554 000	17.02.2017
USD	233 267	CHF	232 000	17.02.2017
EUR	1 556 341	CHF	1 674 000	17.02.2017
CHF	1 971 000	USD	1 932 732	17.02.2017
USD	15 012 760	CHF	15 054 000	17.02.2017
EUR	29 414 273	CHF	31 391 000	17.02.2017
CHF	20 883 000	EUR	19 635 387	24.02.2017
CHF	9 371 000	USD	9 278 999	24.02.2017
EUR	674 195	CHF	718 000	03.03.2017
USD	252 945	CHF	254 000	03.03.2017
CHF	151 657 050	USD	150 000 000	07.03.2017
CHF	250 000	USD	248 478	16.03.2017
USD	600 000 000	CHF	595 348 800	24.03.2017
CHF	15 054 000	USD	15 089 309	19.05.2017
CHF	31 391 000	EUR	29 441 336	19.05.2017
EUR	19 658 955	CHF	20 883 000	19.05.2017
USD	9 326 670	CHF	9 371 000	19.05.2017
CHF	351 000	EUR	330 121	19.05.2017
CHF	167 000	USD	165 803	19.05.2017
EUR	3 000 000	CHF	3 191 583	19.05.2017
CHF	718 000	EUR	674 755	19.05.2017
CHF	254 000	USD	254 044	19.05.2017
USD	150 000 000	CHF	150 993 750	19.05.2017
USD	100 000 000	CHF	101 084 000	19.05.2017
USD	50 000 000	CHF	50 310 750	19.05.2017
EUR	5 000 000	CHF	5 376 625	19.05.2017
USD	249 456	CHF	250 000	19.05.2017
USD	150 000 000	CHF	150 712 800	19.05.2017
USD	150 000 000	CHF	149 184 900	19.05.2017
CHF	593 326 200	USD	600 000 000	19.05.2017
CHF	8 571 760	EUR	8 000 000	19.05.2017

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
 - Klasse F 0,35% 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.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.070566	USD 1 = CHF 1.000950
JPY 1 = CHF 0.008983	

VVA – Obligationen CHF II

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2017	30.9.2016	30.9.2015
Nettofondsvermögen in CHF		580 376 050.01	628 584 698.94	551 638 367.13
Klasse F¹	CH0008410224			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		113.58	114.19	114.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		113.58	114.19	114.36
Anzahl Anteile im Umlauf		4 888 143,2940	5 308 363,9990	4 799 885,7310
Klasse F (EUR hedged)³	CH0271818855			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.78	100.14	99.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		99.78	100.14	99.96
Anzahl Anteile im Umlauf		136 792,3750	143 804,9760	19 591,6320
Klasse F (USD hedged)³	CH0271818889			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		101.32	100.85	99.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		101.32	100.85	99.93
Anzahl Anteile im Umlauf		104 356,9680	68 974,5100	6 161,8060

¹ Erstmalige Einführung einer Anteilklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstmission einer neuen Anteilklassenbezeichnung für das bereits bestehende Teilvermögen per 5.8.2015

Vermögensrechnung

	31.3.2017	30.9.2016
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	46 055 062.19	34 020 345.46
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	534 521 575.00	593 144 758.60
Derivative Finanzinstrumente	-10 332.92	79 455.75
Sonstige Vermögenswerte	1 576 424.26	2 037 951.21
Gesamtfondsvermögen	582 142 728.53	629 282 511.02
Aufgenommene Kredite	-1 496 867.09	-595 608.53
Andere Verbindlichkeiten	-269 811.43	-102 203.55
Nettofondsvermögen	580 376 050.01	628 584 698.94

Erfolgsrechnung

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	258.23	1 465.27
Negativzinsen	-10 851.74	-70 093.50
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 682 397.25	3 891 248.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	32 176.60	173 238.11
Total Ertrag	1 703 980.34	3 995 858.11
Aufwand		
Passivzinsen	-1.44	-15 640.65
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 009 843.18	-2 236 751.81
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-25 843.59	-42 955.79
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-14 698.96	-18 648.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-60 681.81	-230 305.50
Total Aufwand	-1 111 068.98	-2 544 302.74
Nettoertrag	592 911.36	1 451 555.37
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-1 379 945.99	3 404 960.58
Realisierter Erfolg	-787 034.63	4 856 515.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 429 261.04	-4 571 243.93
Gesamterfolg	-2 216 295.67	285 272.02

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	628 584 698.94	551 638 367.13
Ordentliche Jahresausschüttung	-532 091.65	-321 598.12
Zwischenausschüttung	-512 631.48 ¹	-884 306.68 ²
Saldo aus dem Anteilverkehr	-44 947 630.13	77 866 964.59
Gesamterfolg	-2 216 295.67	285 272.02
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	580 376 050.01	628 584 698.94

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2016-31.3.2017	1.10.2015-30.9.2016
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	5 308 363,9990	4 799 885,7310
Ausgegebene Anteile	493 175,1030	3 249 927,5860
Zurückgenommene Anteile	-913 395,8080	-2 741 449,3180
Bestand Ende Berichtsperiode	4 888 143,2940	5 308 363,9990
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-420 220,7050	508 478,2680
Klasse F (EUR hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	143 804,9760	19 591,6320
Ausgegebene Anteile	22 597,9860	177 573,8830
Zurückgenommene Anteile	-29 610,5870	-53 360,5390
Bestand Ende Berichtsperiode	136 792,3750	143 804,9760
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-7 012,6010	124 213,3440
Klasse F (USD hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	68 974,5100	6 161,8060
Ausgegebene Anteile	55 526,3940	95 471,3440
Zurückgenommene Anteile	-20 143,9360	-32 658,6400
Bestand Ende Berichtsperiode	104 356,9680	68 974,5100
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	35 382,4580	62 812,7040

¹ Beinhaltet die Zwischenausschüttungen in 2017:

Zwischenausschüttung Klasse F (Coupon No. 34 / Brutto CHF 0.10 / Ex-Datum 20.3.2017 / Valuta 23.3.2017)

Zwischenausschüttung Klasse F (EUR hedged) (Coupon No. 6 / Brutto EUR 0.09 / Ex-Datum 20.3.2017 / Valuta 23.3.2017)

Zwischenausschüttung Klasse F (USD hedged) (Coupon No. 6 / Brutto USD 0.10 / Ex-Datum 20.3.2017 / Valuta 23.3.2017)

² 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)

Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Notes, fester Zins							
CHF							
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 0.75000% 14-16.12.19*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 706 250	1,32	
ZÜRICH INSURANCE CO 1.12500% 13-18.09.19*	CHF	10 000 000	10 000 000				
Total CHF					7 706 250	1,32	
Total Notes, fester Zins							
					7 706 250	1,32	
Medium-Term Notes, fester Zins							
CHF							
ABN AMRO BANK NV 1.12500% 14-24.04.20*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 375 000	1,78	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.87500% 13-14.02.19*	CHF	15 000 000		15 000 000	15 360 000	2,64	
ASB FINANCE LTD LDN 0.87500% 13-11.06.19*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 260 000	1,76	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.87500% 13-11.02.20*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 305 000	1,77	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.75000% 12-21.08.17*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 059 000	1,73	
ELI LILLY & CO-REG-S 0.00000% 16-24.05.18*	CHF	4 500 000		4 500 000	4 517 100	0,78	
HYPONOE GRUPPE BANK AG 0.20000% 17-31.03.22*	CHF		5 000 000	5 000 000	5 013 750	0,86	
ING BANK NV 1.00000% 13-14.09.18*	CHF	7 500 000	7 500 000				
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.12500% 14-06.11.20*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 212 500	0,90	
LANSFORSARINGAR HYPOTEK AB 1.00000% 12-29.05.19*	CHF	10 000 000	10 000 000				
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.75000% 14-17.04.19*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 097 500	0,88	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.12500% 12-07.11.18*	CHF	10 000 000	10 000 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 14-10.12.21*	CHF		10 000 000	10 000 000	10 485 000	1,80	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.00000% 12-01.02.18*	CHF	15 000 000	15 000 000				
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.50000% 14-13.05.19*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 165 000	1,75	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.37500% 15-02.02.22*	CHF		10 000 000	10 000 000	10 215 000	1,75	
NORDEA BANK AB 0.75000% 14-04.10.19*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 265 000	1,76	
NORDEA BANK AB 1.12500% 12-02.10.20*	CHF	20 000 000	10 000 000	10 000 000	10 465 000	1,80	
OP CORPORATE BANK PLC 1.00000% 14-14.07.21*	CHF		10 000 000	10 000 000	10 480 000	1,80	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.00000% 13-26.06.20*	CHF	20 000 000	10 000 000	10 000 000	10 395 000	1,79	
RABOBANK NEDERLAND NV 1.12500% 14-08.04.21*	CHF	15 000 000		15 000 000	15 727 500	2,70	
ROYAL BANK OF CANADA 0.75000% 13-23.10.18*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 175 000	1,75	
ROYAL BANK OF CANADA 0.62500% 14-09.04.19*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 095 000	0,88	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25000% 13-20.12.19*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 410 000	1,79	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.62500% 14-03.09.20*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 240 000	1,76	
WESTPAC BANKING CORP 0.50000% 15-02.02.22*	CHF		10 000 000	10 000 000	10 275 000	1,77	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.62500% 14-02.09.20*	CHF	15 000 000		15 000 000	15 397 500	2,64	
Total CHF					225 989 850	38,82	
EUR							
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.00000% 13-13.07.18*	EUR	10 000 000	10 000 000				
Total EUR						0,00	
Total Medium-Term Notes, fester Zins							
					225 989 850	38,82	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 0.50000% 14-30.03.22*	CHF		10 000 000	10 000 000	10 400 000	1,79	
BASEL-STADT, CANTON OF 0.12500% 12-29.08.17*	CHF	15 000 000	15 000 000				
BASELSTADTSCHE KANTONALBANK 0.62500% 12-27.02.18*	CHF	15 000 000		15 000 000	15 168 000	2,61	
BASELSTADTSCHE KANTONALBANK 0.00000% 16-20.04.20*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 105 000	1,74	
BP CAPITAL MARKETS PLC 1.00000% 14-28.08.20*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 345 000	1,78	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.25000% 13-16.12.20*	CHF	5 000 000	5 000 000				
COCA-COLA CO/THE-REG-S 0.00000% 15-02.10.17*	CHF	7 000 000	7 000 000				
CREDIT SUISSE 0.75000% 14-11.07.19*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 105 000	0,88	
EBN NV 0.62500% 12-04.07.19*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 240 000	1,76	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.75000% 12-14.06.19*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 265 000	1,76	
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 0.50000% 14-08.10.20*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 255 000	1,76	
NIEDEROESTERREICH, LAND-REG-S 0.37500% 14-27.04.21*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 240 000	1,76	
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.20000% 15-07.08.20*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 085 000	0,87	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 12-13.07.18*	CHF	7 000 000	7 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 13-19.01.18*	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	10 290 000	1,77	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 15-06.07.20*	CHF	7 000 000		7 000 000	7 092 400	1,22	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 14-21.06.18*	CHF	15 000 000		15 000 000	15 171 000	2,61	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 14-21.02.20*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 203 000	1,75	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 15-15.07.20*	CHF	15 000 000		15 000 000	15 211 500	2,61	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.00000% 12-21.09.18*	CHF	5 000 000	5 000 000				
SCHWYZER KANTONALBANK 0.75000% 12-05.10.20*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 177 500	0,89	
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 0.37500% 14-15.12.21*	CHF		6 000 000	6 000 000	6 198 000	1,06	
ST GALLER KANTONALBANK 0.25000% 15-28.01.21*	CHF	15 000 000		15 000 000	15 285 000	2,63	
WALLISER KANTONALBANK 0.37500% 14-15.12.21*	CHF		10 000 000	10 000 000	10 210 000	1,75	
WALLISER KANTONALBANK 0.08000% 15-15.09.21*	CHF		7 500 000	7 500 000	7 556 250	1,30	
ZUERCHER KANTONALBANK 1.00000% 11-14.12.18*	CHF	10 000 000	10 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25000% 15-31.03.21*	CHF	15 000 000		15 000 000	15 285 000	2,63	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.03000% 16-11.02.22*	CHF		10 000 000	10 000 000	10 085 000	1,73	
ZUERICH, CANTON OF 0.50000% 12-03.12.20*	CHF	20 000 000	10 000 000	10 000 000	10 360 000	1,78	
ZÜRICH INSURANCE CO 0.62500% 14-22.07.20*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 230 000	1,76	
Total CHF					245 562 650	42,18	
Total Anleihen, fester Zins							
					245 562 650	42,18	

Titel	30.9.2016 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2017 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-28.01.22*	CHF	15 000 000		15 000 000	15 262 500	2,62	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 15-25.11.20*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 136 000	1,74	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-26.03.21*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 139 000	1,74	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-14.02.22*	CHF		7 000 000	7 000 000	7 081 200	1,22	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-15.12.21*	CHF	10 000 000		10 000 000	10 126 000	1,74	
ROCHE CAPITALMARKT AG 0.00000% 17-23.09.18*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 518 125	0,43	
Total CHF					55 262 825	9,49	
Total Anleihen, Nullcoupon					55 262 825	9,49	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					534 521 575	91,82	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					534 521 575	91,82 0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					46 055 062	7,91	
Derivative Finanzinstrumente					-10 333	0,00	
Sonstige Vermögenswerte					1 576 425	0,27	
Gesamtfondsvermögen					582 142 729	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-1 496 867		
Andere Verbindlichkeiten					-269 812		
Nettofondsvermögen					580 376 050		

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2017	in % des Gesamtfond- vermögen	Verkehrswert Vorjahr	in %
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	534 521 575	91,82	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-10 333	0,00	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–	–	–
Total	534 511 242	91,82	–	–

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
Devisentermingeschäfte**						
CHF	210 000	USD	210 690	03.04.2017	890	0,00
EUR	10 487 000	CHF	11 176 688	19.05.2017	-43 663	-0,01
CHF	7 910 000	USD	7 928 553	19.05.2017	3 882	0,00
CHF	14 122 000	EUR	13 244 896	19.05.2017	49 106	0,01
CHF	2 729 000	USD	2 714 356	19.05.2017	-19 666	0,00
USD	211 273	CHF	210 000	19.05.2017	-882	0,00
					-10 333	0,00

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	13 988 163	CHF	15 022 000	18.11.2016
USD	6 374 192	CHF	6 356 000	18.11.2016
CHF	11 266 079	EUR	10 487 000	18.11.2016
USD	723 633	CHF	724 000	18.11.2016
CHF	900 000	EUR	835 537	15.12.2016
USD	810 884	CHF	830 000	22.12.2016
CHF	15 022 000	EUR	14 002 884	17.02.2017
CHF	6 356 000	USD	6 408 305	17.02.2017
EUR	10 487 000	CHF	11 250 737	17.02.2017
CHF	724 000	USD	727 518	17.02.2017
EUR	836 742	CHF	900 000	17.02.2017
CHF	830 000	USD	813 885	17.02.2017
CHF	11 190 468	EUR	10 487 000	17.02.2017
USD	7 888 331	CHF	7 910 000	17.02.2017
EUR	13 232 721	CHF	14 122 000	17.02.2017
USD	2 701 365	CHF	2 729 000	24.02.2017
CHF	210 000	USD	210 690	03.04.2017
EUR	10 487 000	CHF	11 176 688	19.05.2017
CHF	7 910 000	USD	7 928 553	19.05.2017
CHF	14 122 000	EUR	13 244 896	19.05.2017
CHF	2 729 000	USD	2 714 356	19.05.2017
USD	211 273	CHF	210 000	19.05.2017

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
 - Klasse F 0,35% 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.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.070566	USD 1 = CHF 1.000950
JPY 1 = CHF 0.008983	

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6
4002 Basel

