

# Jahresbericht 2020/2021

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

**Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2021**

UBS (CH) Select Money Market Fund - USD



# Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2021

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>	<b>ISIN</b>
Organisation	3	
Mitteilungen an die Anleger	4	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung	5	
UBS (CH) Select Money Market Fund - USD	6	P INSTITUTIONAL PREMIER I-B
		CH1101380272 CH0437539122 CH0437539197 CH0584017310
Anhang zu Ergänzende Angaben	13	

## **Verkaufsrestriktionen**

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der Teilvermögen im Ausland kommen die dort geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

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

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Umbrella-Fonds angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.

Eine US Person ist eine Person, die:

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

## **Internetadressen**

<http://www.ubs.com>

<http://www.ubs.com/fonds>

# Organisation

## Fondsleitung

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

## Verwaltungsrat

*Michael Kehl*, Präsident  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

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

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

*Dr. Daniel Brüllmann*, Mitglied  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*Franz Gysin*  
Unabhängiges Mitglied

*Werner Strebel*  
Unabhängiges Mitglied

## Geschäftsleitung

*André Valente*  
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrates

*Eugène Del Cioppo*  
Stellvertretender Geschäftsführer und  
Leiter Products White Labelling Solutions

*Urs Fäs*  
Leiter Real Estate Funds

*Christel Müller*  
Leiterin Corporate Governance & Change Management

*Georg Pfister*  
Leiter Process, Platform, Systems und Leiter Finance, HR

*Thomas Reisser*  
Leiter Compliance

*Beat Schmidlin*  
Leiter Legal Services

## Depotbank

State Street Bank International GmbH, München,  
Zweigniederlassung Zürich  
Beethovenstrasse 19  
CH-8002 Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

## Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide der Teilvermögen sind an UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich delegiert. UBS Asset Management Switzerland AG ist eine Vermögensverwalterin und unterliegt als solche in der Schweiz einer Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA. UBS Asset Management Switzerland AG zeichnet sich aus durch ihre langjährige Erfahrung in der Vermögensverwaltung und umfassende Kenntnisse in den Anlagemärkten des Anlagefonds. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen UBS Fund Management (Switzerland) AG und UBS Asset Management Switzerland AG abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

## Delegation der Administration

Die Administration der Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich („SSB Zürich“), delegiert. Die genauen Modalitäten regelt ein zwischen den Parteien abgeschlossener Vertrag.

## Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, München,  
Zweigniederlassung Zürich  
Beethovenstrasse 19  
CH-8002 Zürich

# Mitteilungen an die Anleger

## **Mitteilung an die Anleger von UBS (CH) Select Money Market Fund**

### **Publikation von 15. März 2021**

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel als Fondsleitung und State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich als Depotbank beabsichtigen, den Fondsvertrag des vorgenannten Umbrella-Fonds unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zu ändern.

### **1. Anteile und Anteilsklassen (§ 6)**

Es sollen neu die Anteilsklassen «P» und «F» geschaffen werden. Die Anteilsklasse «P» wird allen qualifizierten Anlegern angeboten. Es besteht keine Mindestzeichnung bzw. kein Mindestbestand. Die Anteile der Anteilsklasse «P» werden nur als Namensanteile emittiert. Die Anteilsklasse «F» kann nur an Investoren abgegeben werden, welche eine schriftliche Vereinbarung mit Konzerngesellschaften der UBS Group AG abgeschlossen haben. Die Anteile der Anteilsklasse «F» werden nur als Namensanteile emittiert.

### **2. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen (§ 19)**

Die pauschale Verwaltungskommission der Fondsleitung für Leitung, Asset Management und zur Vergütung der Depotbank soll für die Anteilsklasse «P» maximal 0.50% p.a. und für die Anteilsklasse «F» maximal 0.10% p.a. betragen.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2bis der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) informieren wir die Anleger darüber, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die in Art. 35a Abs. 1 Bst. a – g KKV aufgeführten Angaben beschränkt. Damit unterliegt die in Ziffer 1 aufgeführte Änderung der Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die FINMA.

Im Weiteren weisen wir die Anleger in Übereinstimmung mit Art. 27 Abs. 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) darauf hin, dass sie gegen die oben aufgeführte Fondsvertragsänderung keine Einwendung erheben, jedoch unter Beachtung der vertraglichen Frist die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen können.

Die Fondsvertragsänderungen im Wortlaut sowie die letzten Jahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung, über das Internet unter [www.ubs.com/fonds](http://www.ubs.com/fonds) sowie bei der UBS Infoline unter der Telefonnummer 0800 899 899 bezogen werden.

Basel und Zürich, 15. März 2021

**Die Fondsvertragsänderungen wurden am 19. April 2021 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 19. April 2021 in Kraft.**

# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds

## **UBS (CH) Select Money Market**

mit dem Teilvermögen

## **Select Money Market Fund - USD**

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, 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 den Zeitraum vom 20. Januar 2021 bis 30. September 2021 umfassende Geschäftsjahr geprüft.

## **Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung**

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung 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 Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. 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 Jahresrechnung 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 Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für

die in der Jahresrechnung 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 der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung 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 Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

## **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. September 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

## **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

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

Basel, 27. Januar 2022

Ernst & Young AG

Roland Huwiler  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan  
Zugelassener Revisionsexperte

# UBS (CH) Select Money Market Fund - USD

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2021
Nettofondsvermögen in USD		302 505 995,50
<b>Klasse P</b>	<b>CH1101380272</b>	*
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 000,1160
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000
<b>Klasse INSTITUTIONAL</b>	<b>CH0437539122</b>	**
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 000,2528
Anzahl Anteile im Umlauf		113 781,8590
<b>Klasse PREMIER</b>	<b>CH0437539197</b>	***
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 000,0980
Anzahl Anteile im Umlauf		10,0000
<b>Klasse I-B</b>	<b>CH0584017310</b>	**
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		100 039,9649
Anzahl Anteile im Umlauf		1 886,0000

\* Erstemission per 20.4.2021.

\*\* Erstemission per 20.1.2021.

\*\*\* Erstemission per 9.8.2021.

### Performance

	Währung	2020/2021 <sup>1</sup>
Klasse P <sup>2</sup>	USD	0,02% <sup>3</sup>
Klasse INSTITUTIONAL <sup>2</sup>	USD	0,05% <sup>4</sup>
Klasse PREMIER <sup>2</sup>	USD	0,01% <sup>5</sup>
Klasse I-B <sup>2</sup>	USD	0,06% <sup>4</sup>

<sup>1</sup> Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

<sup>2</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondspersformance mit einer Benchmark.

<sup>3</sup> Die Performance wurde für den Zeitraum vom 20.4.2021 bis 30.9.2021 berechnet.

<sup>4</sup> Die Performance wurde für den Zeitraum vom 20.1.2021 bis 30.9.2021 berechnet.

<sup>5</sup> Die Performance wurde für den Zeitraum vom 9.8.2021 bis 30.9.2021 berechnet.

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

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

### Bericht des Portfoliomanagers

Im Geschäftsjahr bis 30. September 2021 änderte die US-Notenbank (Fed) die Geldmarktsätze nicht. Diese verharrten in der Spanne zwischen 0% und 0,25%.

Die Fed hielt auch ihr quantitatives Lockerungsprogramm aufrecht, um die Märkte und Volkswirtschaften während der Covid-19-Pandemie zu unterstützen.

Der 3-Monats-USD-Libor sank von 0,22% auf 0,13%.

Die Fed dürfte die geldpolitischen Anreize langsam zurückfahren, da das Wachstum stark ist und der Inflationsdruck zunimmt.

Die Anlagen des Fonds nach der Lancierung konzentrierten sich auf Emittenten mit ausgezeichneter Bonität und hoher Liquidität. Die Cash-Bestände, darunter Tagesgeld, beliefen sich in der Regel auf 25% bis 35% des Fondsvermögens.

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit betrug im Geschäftsjahr meist zwischen 30 und 50 Tagen.

### Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Deutschland	25,59
Japan	13,74
Frankreich	12,32
Kanada	9,48
Australien	8,06
Niederlande	7,11
Vereinigtes Königreich	6,63
Luxemburg	4,74
Finnland	3,79
Übrige	8,54
<b>Total Investments</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensrechnung

	30.9.2021
	USD
<b>Verkehrswerte</b>	
Bankguthaben	
- auf Sicht	1 332 659.46
- Zeitguthaben	95 000 000.00
Geldmarktinstrumente	197 963 064.05
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:	
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	13 033 245.00
Sonstige Vermögenswerte	196 902.78
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>307 525 871.29</b>
Aufgenommene Kredite	5 004 914.53
Andere Verbindlichkeiten	14 961.26
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>302 505 995.50</b>

## Erfolgsrechnung

	20.1.2021–30.9.2021
	USD
<b>Ertrag</b>	
Erträge der Bankguthaben	36 217.95
Erträge der Geldmarktinstrumente	116 984.15
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	201 358.71
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	22 469.83
<b>Total Ertrag</b>	<b>377 030.64</b>
<b>Aufwand</b>	
Passivzinsen	-13 395.84
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-3.84
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse INSTITUTIONAL	-20 581.06
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse PREMIER	-0.73
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-45 335.28
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-288.35
<b>Total Aufwand</b>	<b>-79 605.10</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>297 425.54</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-188 408.52
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>109 017.02</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	34 503.47
<b>Gesamterfolg</b>	<b>143 520.49</b>

## Verwendung des Erfolges

	20.1.2021–30.9.2021
	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	297 425.54
Zwischentheseaurierung <sup>1</sup>	-161 183.09
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>136 242.45</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-47 684.86
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-88 557.59
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>-</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	20.1.2021–30.9.2021
	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
Abgeführte Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	-56 414.08
Saldo aus Anteilsverkehr	302 418 889.09
Gesamterfolg	143 520.49
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>302 505 995.50</b>

<sup>1</sup> Zwischentheseaurierungen:  
Klasse P (Brutto USD 0.09900 / Ex. Date 14.07.2021)  
Klasse INSTITUTIONAL (Brutto USD 0.42853 / Ex. Date 16.04.2021)  
Klasse INSTITUTIONAL (Brutto USD 0.34115 / Ex. Date 14.07.2021)  
Klasse I-B (Brutto USD 45.721 / Ex. Date 16.04.2021)  
Klasse I-B (Brutto USD 19.019 / Ex. Date 14.07.2021)

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

20.1.2021-30.9.2021

Klasse P	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	-
Ausgegebene Anteile	10,000
Zurückgenommene Anteile	-
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>10,000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	
	10,000
Klasse INSTITUTIONAL	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	-
Ausgegebene Anteile	113 781,859
Zurückgenommene Anteile	-
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>113 781,859</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	
	113 781,859
Klasse PREMIER	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	-
Ausgegebene Anteile	10,000
Zurückgenommene Anteile	-
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>10,000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	
	10,000
Klasse I-B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	-
Ausgegebene Anteile	1 893,500
Zurückgenommene Anteile	-7,500
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 886,000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	
	1 886,000

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse P

Thesaurierung per 14.10.2021

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>USD</b>	<b>0.32500</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	USD	0.11375
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>USD</b>	<b>0.21125</b>

### Klasse INSTITUTIONAL

Thesaurierung per 14.10.2021

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>USD</b>	<b>0.30936</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	USD	0.10827
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>USD</b>	<b>0.20109</b>

### Klasse PREMIER

Thesaurierung per 14.10.2021

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>USD</b>	<b>0.14100</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	USD	0.04935
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>USD</b>	<b>0.09165</b>

### Klasse I-B

Thesaurierung per 14.10.2021

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>USD</b>	<b>53.573</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	USD	18.751
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>USD</b>	<b>34.822</b>

<sup>1</sup> resp. Ausgleichszahlung für nicht in der Schweiz domizilierte Anleger gem. ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.3.4. in Verbindung mit Art. 34 Abs. 1 VStV

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	20.01.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.09.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	----------------------	--

### An einer Börse gehandelte Effekten

#### Obligationen

##### USD

Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2,37500% 29.01.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Erste Abwicklungsanstalt 1,87500% 16.07.21*	USD	10 000 000	10 000 000				
European Bank for Reconstruction and Development 2,00000% 01.02.21*	USD	5 136 000	5 136 000				
Export-Import Bank of Korea 2,50000% 10.05.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Export-Import Bank of Korea 4,37500% 15.09.21*	USD	1 000 000	1 000 000				
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 1,00000% 27.09.21*	USD	4 500 000	4 500 000				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp/NY 2,95000% 01.03.21*	USD	4 414 000	4 414 000				
Nationwide Building Society 2,45000% 27.07.21*	USD	300 000	300 000				
Nestle Holdings Inc 1,37500% 13.07.21*	USD	4 500 000	4 500 000				
Nestle Holdings Inc 2,37500% 18.01.22*	USD	3 000 000		3 000 000	3 017 370	0,98	
Royal Bank of Canada 3,35000% 22.10.21*	USD	10 000 000		10 000 000	10 015 875	3,26	
Societe Generale 2,50000% 08.04.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
State of North Rhine-Westphalia Germany 0,34300% 27.08.21*	USD	10 000 000	10 000 000				
State of North Rhine-Westphalia Germany 2,37500% 16.09.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
The International Bank for Reconstruction and Develop- ment 0,28750% 02.07.21*	USD	7 000 000	7 000 000				
<b>Total USD</b>					<b>13 033 245</b>	<b>4,24</b>	

#### Total Obligationen

13 033 245 4,24

#### Total An einer Börse gehandelte Effekten

13 033 245 4,24

### An einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten

#### Obligationen

##### USD

BNZ International Funding Ltd 2,75000% 02.03.21*	USD	5 500 000	5 500 000				
Santander UK PLC 3,40000% 01.06.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
<b>Total USD</b>							

#### Total Obligationen

#### Total An einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten

### Nicht Notierte Wertpapiere

#### Obligationen

##### USD

Kuntarahoitus Oyj 2,75000% 08.06.21**	USD	13 000 000	13 000 000				
<b>Total USD</b>							

#### Total Obligationen

#### Total Nicht Notierte Wertpapiere

### Geldmarktinstrumente

#### Certificate of Deposits

##### USD

ANZ Banking Group Ltd 0,01000% 21.06.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
Bank of Montreal 0,01000% 01.11.21*	USD	8 000 000		8 000 000	7 999 339	2,60	
Banque Populaire Caisse D'Epargne 0,01000% 26.02.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
Barclays Bank Plc 0,01000% 08.09.21*	USD	10 000 000	10 000 000				
Coöperatieve Rabobank U.A. 0,01000% 06.01.22*	USD	10 000 000		10 000 000	9 996 653	3,25	
Credit Agricole SA 0,01000% 18.08.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Credit Agricole SA 0,01000% 18.11.21*	USD	5 000 000		5 000 000	4 999 360	1,63	
Goldman Sachs 0,01000% 03.03.21*	USD	2 000 000	2 000 000				
HSBC Bank 0,01000% 19.08.21*	USD	4 000 000	4 000 000				
HSBC Bank 0,01000% 19.11.21*	USD	7 000 000		7 000 000	6 998 999	2,28	
Jyske Bank A/S 0,00000% 26.04.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp/NY 0,01000% 31.08.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Mizuho Bank Ltd NY 0,00000% 06.07.21*	USD	4 000 000	4 000 000				
Mizuho Bank Ltd NY 0,01000% 31.03.21*	USD	6 000 000	6 000 000				

Titel	20.01.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.09.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Mizuho Bank Ltd NY 0,01000% 01.06.21*	USD	2 000 000	2 000 000				
Mizuho Bank Ltd NY 0,01000% 31.08.21*	USD	4 000 000	4 000 000				
Mizuho Bank Ltd NY 0,01000% 01.09.21*	USD	2 000 000	2 000 000				
MUFG Bank Ltd 0,01000% 27.08.21*	USD	10 000 000	10 000 000				
MUFG Bank Ltd 0,01000% 29.11.21*	USD	5 000 000		5 000 000	4 999 008	1,62	
National Australia Bank 0,01000% 08.10.21*	USD	5 000 000		5 000 000	4 999 908	1,63	
National Australia Bank 0,01000% 22.11.21*	USD	2 000 000		2 000 000	1 999 717	0,65	
Nationwide Building Society 0,01000% 01.04.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
Norinchukin Bank NY 0,01000% 26.04.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Norinchukin Bank NY 0,01000% 28.07.21*	USD	10 000 000	10 000 000				
Norinchukin Bank NY 0,01000% 20.08.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Norinchukin Bank NY 0,01000% 23.11.21*	USD	7 000 000		7 000 000	6 999 202	2,28	
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd NY 0,01000% 01.07.21*	USD	13 000 000	13 000 000				
Sumitomo Mitsui Banking Corp NY 0,01000% 25.05.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
Sumitomo Mitsui Banking Corp NY 0,01000% 16.06.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
Sumitomo Mitsui Banking Corp NY 0,01000% 25.08.21*	USD	8 000 000	8 000 000				
Sumitomo Mitsui Banking Corp NY 0,01000% 26.11.21*	USD	8 000 000		8 000 000	7 998 746	2,60	
Sumitomo Mitsui Trust Bank 0,01000% 12.10.21*	USD	6 000 000		6 000 000	5 999 782	1,95	
Sumitomo Mitsui Trust Bank 0,01000% 01.12.21*	USD	3 000 000		3 000 000	2 999 375	0,97	
Toronto-Dominion Bank 0,01000% 01.09.21*	USD	18 000 000	18 000 000				
Wells Fargo Bank NA 0,34000% 11.02.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
<b>Total USD</b>					<b>65 990 089</b>	<b>21,46</b>	

**Total Certificate of Deposits** **65 990 089 21,46**

#### Commercial Paper

##### USD

AB Svensk Exportkredit 0.00000% 10.08.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
ABN Amro Funding USA LLC 0.00000% 04.05.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
Agence Centrale Organismes Sec Soc 0.00000% 08.06.21*	USD	8 000 000	8 000 000				
Agence Centrale Organismes Sec Soc 0.00000% 22.09.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Agence Centrale Organismes Sec Soc 0.00000% 10.01.22*	USD	5 000 000		5 000 000	4 998 371	1,62	
Agence Centrale Organismes Sec Soc 0.00000% 21.01.22*	USD	5 000 000		5 000 000	4 998 133	1,62	
Agence Centrale Organismes Sec Soc 0,10000% 13.04.21*	USD	8 000 000	8 000 000				
Akademiska Hus AB 0.00000% 09.08.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Akademiska Hus AB 0.00000% 09.02.22*	USD	5 000 000		5 000 000	4 997 673	1,62	
Allianz SE 0.00000% 17.05.21*	USD	2 000 000	2 000 000				
Allianz SE 0.00000% 17.08.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Allianz SE 0.00000% 26.11.21*	USD	5 000 000		5 000 000	4 999 224	1,63	
Asian Development Bank 0.00000% 23.04.21*	USD	8 000 000	8 000 000				
Asian Development Bank 0.00000% 14.09.21*	USD	4 000 000	4 000 000				
Asian Development Bank 0.00000% 15.11.21*	USD	5 000 000		5 000 000	4 999 534	1,63	
Asian Development Bank 0,01000% 22.02.21*	USD	8 000 000	8 000 000				
Austrian Treasury Bills 0.00000% 19.02.21*	USD	8 000 000	8 000 000				
Austrian Treasury Bills 0,01000% 16.04.21*	USD	8 000 000	8 000 000				
Bank of Montreal 0.00000% 07.10.21*	USD	10 000 000	8 000 000	2 000 000	1 999 965	0,65	
Banque Populaire Caisse D'Epargne 0.00000% 06.07.21*	USD	4 000 000	4 000 000				
Banque Populaire Caisse D'Epargne 0.00000% 14.07.21*	USD	8 000 000	8 000 000				
Berlin Hyp AG 0.00000% 24.01.22*	USD	3 000 000		3 000 000	2 998 387	0,97	
Berlin Hyp AG 0.00000% 26.01.22*	USD	5 000 000		5 000 000	4 997 248	1,62	
BNG Bank N.V. 0.00000% 23.03.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
BNG Bank N.V. 0,10000% 01.03.21*	USD	8 000 000	8 000 000				
Caisse des Depots et Consignations 0.00000% 24.05.21*	USD	8 000 000	8 000 000				
Corporacion Andina de Fomento – Banco de Desarrollo de America Latina 0.00000% 19.02.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Council Of Europe Development Bank 0.00000% 08.07.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
Deutsche Bahn AG 0.00000% 15.10.21*	USD	5 000 000		5 000 000	4 999 827	1,63	
DGZ DekaBank 0.00000% 08.03.21*	USD	3 000 000	3 000 000				
DGZ DekaBank 0.00000% 17.05.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
DGZ DekaBank 0.00000% 09.08.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
DGZ DekaBank 0.00000% 09.09.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
DGZ DekaBank 0.00000% 30.09.21*	USD	2 000 000	2 000 000				
DGZ DekaBank 0.00000% 04.10.21*	USD	5 000 000		5 000 000	4 999 954	1,63	
DGZ DekaBank 0.00000% 01.11.21*	USD	5 000 000		5 000 000	4 999 669	1,63	
Erste Abwicklungsanstalt 0.00000% 08.04.21*	USD	3 000 000	3 000 000				
Erste Abwicklungsanstalt 0.00000% 28.04.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
EUROFIMA 0.00000% 30.03.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
EUROFIMA 0.00000% 20.05.21*	USD	7 000 000	7 000 000				
EUROFIMA 0.00000% 10.01.22*	USD	5 000 000		5 000 000	4 998 371	1,62	
Export-Import Bank of Korea 0.00000% 12.10.21*	USD	3 000 000		3 000 000	2 999 917	0,97	
FMS Wertmanagement 0.00000% 04.06.21*	USD	7 000 000	7 000 000				
FMS Wertmanagement 0.00000% 18.10.21*	USD	3 000 000		3 000 000	2 999 875	0,97	
Jyske Bank A/S 0.00000% 23.02.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
Jyske Bank A/S 0.00000% 26.05.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
Jyske Bank A/S 0.00000% 01.10.21*	USD	5 000 000		5 000 000	4 999 983	1,63	
Kommunalbanken AS 0.00000% 21.05.21*	USD	13 000 000	13 000 000				
Kommunekredit 0.00000% 01.09.21*	USD	10 000 000	10 000 000				
Korea Development Bank 0.00000% 21.06.21*	USD	10 000 000	10 000 000				
Korea Development Bank 0.00000% 07.09.21*	USD	3 000 000	3 000 000				
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 1,00000% 22.02.21*	USD	8 000 000	8 000 000				

Titel	20.01.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.09.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
La Banque Postale SA 0.00000% 26.04.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
La Banque Postale SA 0.00000% 26.07.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
La Banque Postale SA 0.00000% 06.10.21*	USD	3 000 000		3 000 000	2 999 970	0,98	
La Banque Postale SA 0.00000% 26.01.22*	USD	5 000 000		5 000 000	4 998 231	1,62	
Landesbank Baden-Württemberg 0.00000% 01.03.21*	USD	8 000 000	8 000 000				
Landesbank Baden-Württemberg 0.00000% 25.05.21*	USD	8 000 000	8 000 000				
Landesbank Baden-Württemberg 0.00000% 23.08.21*	USD	10 000 000	10 000 000				
Landesbank Baden-Württemberg 0.00000% 01.11.21*	USD	8 000 000		8 000 000	7 999 595	2,60	
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 0.00000% 21.06.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Landwirtschaftliche Rentenbank 0.00000% 06.04.21*	USD	4 000 000	4 000 000				
Landwirtschaftliche Rentenbank 0.00000% 12.10.21*	USD	5 000 000		5 000 000	4 999 862	1,63	
Municipality Finance PLC 0.00000% 16.03.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Municipality Finance PLC 0.00000% 10.05.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Municipality Finance PLC 0.00000% 07.01.22*	USD	8 000 000		8 000 000	7 997 801	2,60	
Nederlandse Waterschapsbank NV 0.00000% 16.02.21*	USD	8 000 000	8 000 000				
Nederlandse Waterschapsbank NV 0.00000% 29.10.21*	USD	5 000 000		5 000 000	4 999 750	1,63	
Netherlands Government Bond 0,01000% 27.07.21*	USD	10 000 000	10 000 000				
Netherlands Government Bond 0,01000% 06.08.21*	USD	10 000 000	10 000 000				
NRW Bank 0.00000% 09.03.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
NRW Bank 0.00000% 13.10.21*	USD	10 000 000		10 000 000	9 999 776	3,25	
OP Corporate Bank PLC 0.00000% 20.09.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Regie Autonome des Transports Parisiens 0.00000% 16.07.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Regie Autonome des Transports Parisiens 0.00000% 02.06.22*	USD	3 000 000		3 000 000	2 993 908	0,97	
Santander UK PLC 0.00000% 15.04.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
Santander UK PLC 0.00000% 11.08.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Santander UK PLC 0.00000% 13.12.21*	USD	5 000 000		5 000 000	4 999 096	1,63	
SBAB Bank AB 0.00000% 07.05.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Skandinaviska Enskilda Banken AB NY 0.00000% 10.08.21*	USD	4 000 000	4 000 000				
Skandinaviska Enskilda Banken AB NY 0.00000% 12.10.21*	USD	2 000 000		2 000 000	1 999 941	0,65	
Societe Generale 0.00000% 22.07.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
Societe Generale 0.00000% 20.09.21*	USD	7 000 000	7 000 000				
Societe Generale 0,10000% 22.04.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
Sweden Government Bond 0,01000% 11.05.21*	USD	5 000 000	5 000 000				
Toyota Finance Australia 0.00000% 23.11.21*	USD	5 000 000		5 000 000	4 999 205	1,63	
Toyota Motor Credit Corp 0.00000% 26.07.21*	USD	6 000 000	6 000 000				
Western Australian Treasury Corp 0.00000% 18.10.21*	USD	7 000 000		7 000 000	6 999 709	2,28	
<b>Total USD</b>					<b>131 972 975</b>	<b>42,91</b>	

**Total Commercial Paper** **131 972 975** **42,91**

**Total Geldmarktinstrumente** **197 963 064** **64,37**

**Total Wertschriften** **210 996 309** **68,61**  
(davon ausgeliehen 0 0,00)

Bankguthaben auf Sicht	1 332 660	0,44
Zeitguthaben	95 000 000	30,89
Sonstige Vermögenswerte	196 903	0,06
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>307 525 872</b>	<b>100,00</b>

Aufgenommene Kredite	-5 004 915
Andere Verbindlichkeiten	-14 961
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>302 505 996</b>

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2021	in % des Gesamt- fondsvermö- gens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	210 996 309	68,61
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>210 996 309</b>	<b>68,61</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

<sup>4</sup> Die als Sicherheiten erhaltenen Wertpapiere werden nicht im Nettofondsvermögen bilanziert.

Als Sicherheiten werden zugelassen:

– fest oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, welche ein langfristiges aktuelles Rating einer von der Aufsichtsbehörde anerkannten Rating-Agentur von mindestens «A-», «A3» oder gleichwertig aufweisen  
– Aktien, die an einer Börse oder an einem anderen geeigneten, dem Publikum offen stehenden Markt der Schweiz, eines Mitgliedstaates der Europäischen Union, eines Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum, der Vereinigten Staaten von Amerika (USA), Norwegen oder Kanada gehandelt werden und in einem repräsentativen Index für hochkapitalisierte Werte enthalten sind.  
– Bankguthaben

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse P 0,09% p.a.;
    - Klasse INSTITUTIONAL 0,05% p.a.;
    - Klasse PREMIER 0,05% p.a.;
    - Klasse I-B 0,03% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse P 0,50% p.a.;
    - Klasse INSTITUTIONAL 0,18% p.a.;
    - Klasse PREMIER 0,10% p.a.;
    - Klasse I-B 0,10% 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 AssetManagement Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fonds vermögens aus.

TER annualisiert:

– Klasse P	0,09%
– Klasse INSTITUTIONAL	0,05%
– Klasse PREMIER	0,05%
– Klasse I-B	0,03%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurs

USD 1 = USD 1,000000

# Anhang zu Ergänzende Angaben

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert (Bewertungs-Nettoinventarwert) jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Be-treffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern
    - (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder
    - (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder
    - (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

### Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf jeweils vier Nachkommastellen gerundet.

UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenvorstadt 1  
CH-4002 Basel

