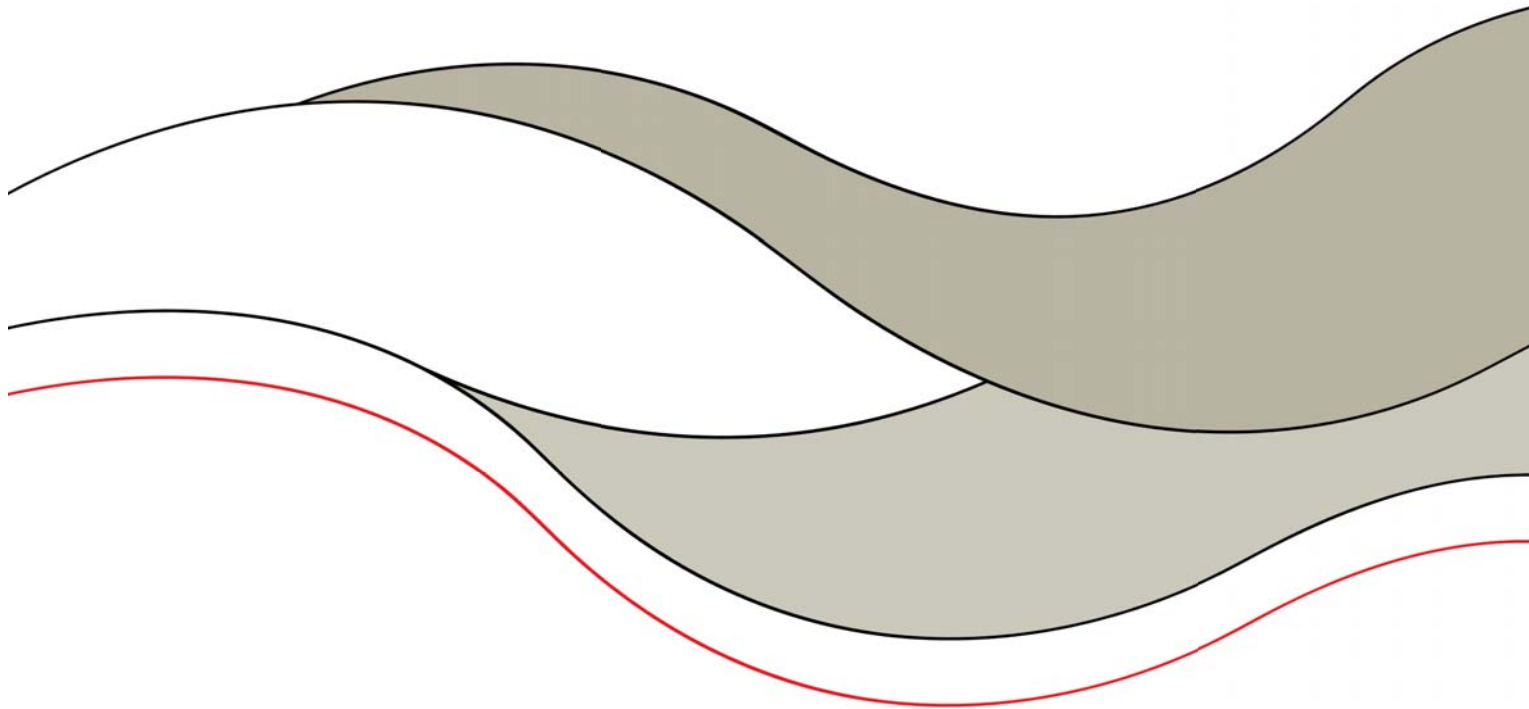


Jahresbericht 2023/2024

Geprüfter Jahresbericht
per 1. Januar 2024



**Anlagefonds schweizerischen Rechts
(Art «Übriger Fonds für alternative Anlagen mit besonderem Risiko»)**

UBS (CH) Global Alpha Strategies

Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Organisation	3
Mitteilungen an die Anleger	4
UBS (CH) Global Alpha Strategies	5
Ergänzende Angaben zum Anhang	15
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft	17
Sonstige Informationen	19

Verkaufsrestriktionen

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

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Anlagefonds 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 Anlagefonds investieren können.

Anlagekategorie und ISIN

UBS (CH) Global Alpha Strategies –

UBS (CH) Global Alpha Strategies

(CHF hedged) I-B-PF	CH0357278222
(USD) P-PF	CH0107690874
(CHF hedged) P-PF	CH0018784717
(EUR hedged) P-PF	CH0107690882
(USD) Q-PF	CH0289835859
(CHF hedged) Q-PF	CH0289835255
(EUR hedged) Q-PF	CH0289835941

Organisation

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

Michael Kehl

Präsident

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Dr. Daniel Brüllmann

Vizepräsident

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Francesca Gigli Prym

Mitglied

Managing Director, UBS Fund Management
(Luxembourg) S.A., Luxemburg

Dr. Michèle Sennhauser

Mitglied

Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Franz Gysin

Unabhängiges Mitglied

Werner Strebel

Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo

CEO

Georg Pfister

Stellvertretender CEO sowie Operating Office, Finance, HR

Urs Fäs

Real Estate Fund

Christel Müller

Business Risk Management

Thomas Reisser

Compliance & Operational Risk Control

Matthias Börlin

Admin, Custody & Tax Oversight

Daniel Diaz

Delegation & Investment Risk Management

Melanie Gut

Corporate & Regulatory Governance

Patric Schläpfer

Corporate Services

Hubert Zeller

White Labelling Solutions Schweiz

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Übertragung der Anlageentscheide

UBS Hedge Fund Solutions LLC, Stamford (USA), eine
100%ige Konzerngesellschaft von UBS Group AG

Übertragung der Administration

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

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Mitteilungen an die Anleger

Fondsvertragsänderungen

UBS (CH) Global Alpha Strategies

Mitteilung vom 14. November 2023

1. Anteile und Anteilsklassen (§ 6)

Unter §6 Ziff. 4 Bst. B soll für die Anteilsklassen I-A1, I-A2, I-A3 und I-B Folgendes neu ergänzt werden:
[...]

«Nicht für diese Anteilsklasse qualifizieren Privatkundinnen und –kunden gemäss Art. 10 Abs. 3ter KAG, die von einem Finanzintermediär Anlageberatung im Rahmen eines auf Dauer angelegten Anlageberatungsverhältnisses erhalten.»

Es werden weitere Änderungen des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag vorgenommen, welche rein formeller bzw. redaktioneller Natur sind.

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 19. Dezember 2023 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 19. Dezember 2023 in Kraft.

UBS (CH) Global Alpha Strategien

Übriger Fonds für alternative Anlagen mit besonderem Risiko

Dreijahresvergleich

	ISIN	1.1.2024	1.1.2023	1.1.2022
Nettofondsvermögen in USD		128 269 761.05	129 909 426.55	146 949 168.82
Klasse (CHF hedged) I-B-PF	CH0357278222			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		1 136.437	1 125.416	1 156.509
Anzahl Anteile im Umlauf		12 956,3850	15 185,2580	15 185,2580
Klasse (USD) P-PF	CH0107690874			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 484.574	1 435.624	1 463.989
Anzahl Anteile im Umlauf		1 337,1060	1 163,1530	815,3100
Klasse (CHF hedged) P-PF	CH0018784717			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		1 416.588	1 424.006	1 485.435
Anzahl Anteile im Umlauf		18 738,1500	21 049,9040	24 278,0110
Klasse (EUR hedged) P-PF	CH0107690882			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 271.660	1 253.343	1 305.610
Anzahl Anteile im Umlauf		658,1440	896,4480	969,8740
Klasse (USD) Q-PF	CH0289835859			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 293.163	1 242.666	1 257.135
Anzahl Anteile im Umlauf		2 810,2420	3 458,0630	3 924,0690
Klasse (CHF hedged) Q-PF	CH0289835255			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		1 071.488	1 068.531	1 105.759
Anzahl Anteile im Umlauf		55 520,0680	60 759,0060	64 798,9790
Klasse (EUR hedged) Q-PF	CH0289835941			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 119.397	1 094.500	1 131.069
Anzahl Anteile im Umlauf		1 627,0360	1 456,6410	1 468,4370

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
UBS (CH) Global Alpha Strategien (CHF hedged) I-B-PF ¹	CHF	1.1%	-2.6%	3.4%
UBS (CH) Global Alpha Strategien (USD) P-PF ¹	USD	3.4%	-1.8%	2.9%
UBS (CH) Global Alpha Strategien (CHF hedged) P-PF ¹	CHF	-0.5%	-4.0%	2.1%
UBS (CH) Global Alpha Strategien (EUR hedged) P-PF ¹	EUR	1.5%	-3.9%	2.3%
UBS (CH) Global Alpha Strategien (USD) Q-PF ¹	USD	4.1%	-1.1%	3.6%
UBS (CH) Global Alpha Strategien (CHF hedged) Q-PF ¹	CHF	0.3%	-3.3%	2.8%
UBS (CH) Global Alpha Strategien (EUR hedged) Q-PF ¹	EUR	2.3%	-3.1%	3.0%

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

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

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

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Anlagestrategien in % des Gesamtfondsvermögens

Equity Hedged	27,81
Relative Value	25,60
Trading	24,65
Credit	12,66
TOTAL	90,72

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	1.1.2024	1.1.2023
	USD	USD
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	7 518 237.77	205 337.33
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	116 466 436.85	131 356 131.75
Derivative Finanzinstrumente	4 337 825.91	788 009.37
Sonstige Vermögenswerte	53 552.94	33.87
Gesamtfondsvermögen	128 376 053.47	132 349 512.32
Aufgenommene Kredite	0.00	-2 323 421.98
Andere Verbindlichkeiten	-106 292.42	-116 663.79
Nettofondsvermögen	128 269 761.05	129 909 426.55

Erfolgsrechnung

	2.1.2023-1.1.2024	2.1.2022-1.1.2023
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	174 596.69	646.74
Negativzinsen auf Bankguthaben	-7 781.09	-36.01
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	526 562.00	18 386.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4 578.73	-20 300.81
TOTAL Ertrag	688 798.87	-1 304.08

Aufwand		
Passivzinsen	-30 479.93	-36 516.67
Prüfaufwand	-27 034.55	-24 064.86
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF hedged) I-B-PF	-28 731.92	-26 804.34
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) P-PF	-29 931.59	-22 159.41
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF hedged) P-PF	-509 469.33	-552 247.41
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (EUR hedged) P-PF	-16 822.29	-20 053.53
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (USD) Q-PF	-33 775.32	-38 423.73
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (CHF hedged) Q-PF	-579 610.81	-589 225.22
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse (EUR hedged) Q-PF	-15 542.18	-14 432.44
Fondsvertragliche Performance Fee-Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse (USD) P-PF	-2 504.13	0.00
Fondsvertragliche Performance Fee-Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse (USD) Q-PF	-10 964.79	0.00
Übertrag der reglementarischen Performance Fee-Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse (USD) P-PF	2 504.13	0.00
Übertrag der reglementarischen Performance Fee-Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse (USD) Q-PF	10 964.79	0.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse (CHF hedged) I-B-PF ¹	12 504.33	41 787.77
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse (USD) P-PF ¹	30 546.19	28 671.15
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse (CHF hedged) P-PF ¹	465 493.04	550 544.03
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse (EUR hedged) P-PF ¹	14 102.50	20 630.23
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse (USD) Q-PF ¹	27 116.21	39 851.60
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse (CHF hedged) Q-PF ¹	512 520.38	640 033.21
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse (EUR hedged) Q-PF ¹	14 996.70	15 600.04
Sonstige Aufwendungen	-19 276.26	-46 943.54
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	51 157.96	53 443.20
TOTAL Aufwand	-162 236.87	19 690.08

Nettoertrag	526 562.00	18 386.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 422 557.22	15 787 196.12
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse (CHF hedged) I-B-PF ¹	-12 504.33	-41 787.77
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse (USD) P-PF ¹	-30 546.19	-28 671.15
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse (CHF hedged) P-PF ¹	-465 493.04	-550 544.03
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse (EUR hedged) P-PF ¹	-14 102.50	-20 630.23
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse (USD) Q-PF ¹	-27 116.21	-39 851.60
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse (CHF hedged) Q-PF ¹	-512 520.38	-640 033.21
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse (EUR hedged) Q-PF ¹	-14 996.70	-15 600.04
Übertrag der reglementarischen Performance Fee-Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse (USD) P-PF	-2 504.13	0.00
Übertrag der reglementarischen Performance Fee-Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse (USD) Q-PF	-10 964.79	0.00
Realisierter Erfolg	8 858 370.95	14 468 464.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 665 011.72	-21 441 847.88
Gesamterfolg	11 523 382.67	-6 973 383.79

Verwendung des Erfolges

	2.1.2023-1.1.2024	2.1.2022-1.1.2023
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	526 562.00	18 386.00
Vortrag des Vorjahres	602.16	519.29
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	527 164.16	18 905.29
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-526 518.14	-18 303.13
Vortrag auf neue Rechnung	646.02	602.16

Veränderung des Nettofondsvermögens

	2.1.2023-1.1.2024	2.1.2022-1.1.2023
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	129 909 426.55	146 949 168.82
Ordentliche Jahresausschüttung	-18 434.22	-125 499.15
Saldo aus dem Anteilverkehr	-13 144 613.95	-9 940 859.33
Gesamterfolg	11 523 382.67	-6 973 383.79
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	128 269 761.05	129 909 426.55

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	2.1.2023-1.1.2024	2.1.2022-1.1.2023
Klasse (CHF hedged) I-B-PF	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	15 185,2580	15 185,2580
Ausgegebene Anteile	1 800,1270	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-4 029,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	12 956,3850	15 185,2580
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 228,8730	0,0000
Klasse (USD) P-PF	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 163,1530	815,3100
Ausgegebene Anteile	173,9530	347,8430
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 337,1060	1 163,1530
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	173,9530	347,8430
Klasse (CHF hedged) P-PF	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	21 049,9040	24 278,0110
Ausgegebene Anteile	100,7670	197,5140
Zurückgenommene Anteile	-2 412,5210	-3 425,6210
Bestand Ende Berichtsperiode	18 738,1500	21 049,9040
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 311,7540	-3 228,1070
Klasse (EUR hedged) P-PF	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	896,4480	969,8740
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-238,3040	-73,4260
Bestand Ende Berichtsperiode	658,1440	896,4480
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-238,3040	-73,4260
Klasse (USD) Q-PF	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 458,0630	3 924,0690
Ausgegebene Anteile	0,0000	332,5640
Zurückgenommene Anteile	-647,8210	-798,5700
Bestand Ende Berichtsperiode	2 810,2420	3 458,0630
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-647,8210	-466,0060
Klasse (CHF hedged) Q-PF	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	60 759,0060	64 798,9790
Ausgegebene Anteile	650,7090	2 807,2310
Zurückgenommene Anteile	-5 889,6470	-6 847,2040
Bestand Ende Berichtsperiode	55 520,0680	60 759,0060
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-5 238,9380	-4 039,9730

Klasse (EUR hedged) Q-PF	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 456,6410	1 468,4370
Ausgegebene Anteile	209,6100	40,3230
Zurückgenommene Anteile	-39,2150	-52,1190
Bestand Ende Berichtsperiode	1 627,0360	1 456,6410
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	170,3950	-11,7960

Ausschüttung für 2023/2024

Klasse (CHF hedged) I-B-PF

(Gegen Coupon Nr. 7 - Ex-Datum 30.4.2024)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	4.660
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	4.650
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.628
Netto pro Anteil (zahlbar ab 3.5.2024)	CHF	3.022
Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 3.5.2024)	CHF	4.650

Klasse (USD) P-PF

(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 30.4.2024)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	6.283
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	USD	6.280
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-2.198
Netto pro Anteil (zahlbar ab 3.5.2024)	USD	4.082
Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 3.5.2024)	USD	6.280

Klasse (CHF hedged) P-PF

(Gegen Coupon Nr. 15 - Ex-Datum 30.4.2024)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	5.813
Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber brutto	CHF	5.810
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-2.034
Netto pro Anteil (zahlbar ab 3.5.2024)	CHF	3.776
Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 3.5.2024)	CHF	5.810

Klasse (EUR hedged) P-PF

(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 30.4.2024)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	5.314
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	5.310
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-1.859
Netto pro Anteil (zahlbar ab 3.5.2024)	EUR	3.451
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung Netto pro Anteil (zahlbar ab 3.5.2024)	EUR	5.310

Klasse (USD) Q-PF

(Gegen Coupon Nr. 9 - Ex-Datum 30.4.2024)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	5.467
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	5.460
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-1.911
Netto pro Anteil (zahlbar ab 3.5.2024)	USD	3.549
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung Netto pro Anteil (zahlbar ab 3.5.2024)	USD	5.460

Klasse (CHF hedged) Q-PF

(Gegen Coupon Nr. 9 - Ex-Datum 30.4.2024)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	4.396
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	CHF	4.390
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.537
Netto pro Anteil (zahlbar ab 3.5.2024)	CHF	2.853
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung Netto pro Anteil (zahlbar ab 3.5.2024)	CHF	4.390

Klasse (EUR hedged) Q-PF

(Gegen Coupon Nr. 9 - Ex-Datum 30.4.2024)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	4.673
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	4.670
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-1.635
Netto pro Anteil (zahlbar ab 3.5.2024)	EUR	3.035
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung Netto pro Anteil (zahlbar ab 3.5.2024)	EUR	4.670

Inventar des Fondsvermögens

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

Titel	1.1.2023			1.1.2024			Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in USD	in % ³	
Investmentzertifikate, open end							
Credit							
A&Q METRIC SPC - GLOBAL OPPORTUNISTIC II SP/ CLASS AUTORE/ S**	USD	5 000	997	717	5 280	6 093 489	4,75
A&Q METRIC SPC-GLOBAL OPPORTUNISTIC II SP/CLASS AUTORE/SER**	USD		1 050	1 050			
AEOLUS PROPERTY CATASTROPHE KEYSTONE PF FUND L.P. - J17**	USD	142		142			
AEOLUS PROPERTY CATASTROPHE KEYSTONE PF FUND L.P. - J19**	USD	0		0			
CLAREN ROAD CONVEX METRIC FUND LTD-REST SHARE SERIES 08-2021**	USD	568		568			
CLAREN ROAD CONVEXITY METRIC FUND LTD/ CLASS ES/ SERIES 0222**	USD	500		500			
CLAREN ROAD CONVEXITY METRIC FUND LTD/ CLASS NVR/ SERIES 182222**	USD		1 085	1 085			
CLAREN ROAD CREDIT FUND LTD/ CLASS A/ SERIES 0920**	USD	7 451		1 567	5 884	7 376 440	5,75
DOMAIN SOLARIS FUND, LP/ CLASS MAIN R/ SERIES SGAS**	USD		1		1	2 773 679	2,16
PRUDENCE MUL-STRATEGY SPC-METRIC SP-CL A(NVR) SR NEW 12 2021**	USD	2 068		2 068			
TOTAL Credit						16 243 608	12,66
Equity Hedged							
ALEUTIAN FUND LTD/ CLASS 1NVR/ SERIES TEMP**	USD	5 500			5 500	6 959 370	5,42
ALEUTIAN FUND LTD/ CLASS 1NVR/ SERIES TEMP2**	USD	1 750			1 750	2 174 935	1,69
ANOMALY CAPITAL INTERNATIONAL LTD/ CLASS ANER/ SERIES 0923**	USD		4 000		4 000	3 998 415	3,11
AVENTAIL ENERGY OFFSHORE FUND LTD/ CLASS D SERIES 2022.08**	USD	5 000		5 000			
AVENTAIL ENERGY OFFSHORE FUND LTD/ CLASS D1/18/ SERIES UBSCH**	USD		5 000		5 000	4 959 663	3,86
AVERILL FUND LTD/ CLASS 2ABNV/ SERIES 0522**	USD	2 500			2 500	2 341 759	1,82
BYBROOK SALZBURG METRIC FUND L.P. - CLASS D**	USD	1			1	1 117 698	0,87
JERICHO CAPITAL INTERNATIONAL LTD/ CLASS BRES/ SERIES 082023**	USD		2 630		2 630	2 874 966	2,24
JERICHO CAPITAL INTERNATIONAL LTD/ CLASS B NV/ SERIES TEMP**	USD		2 620		2 620	2 856 399	2,23
KIRKOSWALD GLOBAL MACRO FUND LIMITED/ CLASS FR/ SERIES 01062**	USD		54 000	54 000			
MY ASIAN STRATEGIC METRIC FEEDER LIMITED - A-R/1**	USD	3 666		1 356	2 310	3 483 508	2,71
NEKTON GLOBAL FUND LIMITED - CLASS F USD R SERIES FEB 2022**	USD	60 000		60 000			
NEKTON GLOBAL FUND LIMITED/ CLASS FR/ SERIES 1121**	USD		60 316	60 316			
PARSIFAL OFFSHORE LTD-CLASS C-SERIES 03-2021**	USD	3 500		1 531	1 969	1 899 397	1,48
PARSIFAL OFFSHORE LTD-CLASS C-SERIES 06-2021**	USD	3 000		1 312	1 688	1 482 507	1,15
PARSIFAL OFFSHORE LTD/ CLASS 2C/ SERIES 1221**	USD	1 000		437	563	514 459	0,40
SH SAGAMORE OFFSHORE VII LTD/ CLASS NVR/ SERIES**	USD	1 750		161	1 589	1 063 295	0,83
TPG PUBLIC EQUITY PARTNERS CLASS B - RES SERIES 12/2020**	USD	4 800		4 800			
WT CHINA OFFSHORE FUND LIMITED/CLASS C1SLR/SERIES TEMP**	USD		3 500	3 500			
TOTAL Equity Hedged						35 726 371	27,81
Market Neutral							
DANTAI MASTER FUND/ CLASS TEMP/ SERIES TEMP**	USD	653 236		653 236			
TOTAL Market Neutral							0,00
Multi Strategy							
MILLENNIUM INTERNATIONAL - CLASS FF (NON-VOTING) SERIES 01A**	USD	1 309		1 309			
TOTAL Multi Strategy							0,00
Relative Value							
A&Q METRIC FIR TREE OPPORTUNITY LTD - CLASS A**	USD	611	0	611			
CELLO AMATI METRIC FUND LTD/ CLASS A/ SERIES 0223**	USD		5 000		5 000	5 241 673	4,08
CELLO AMATI METRIC FUND LTD/ CLASS A/ SERIES 0623**	USD		1 200		1 200	1 277 136	0,99
CELLO AMATI METRIC FUND LTD/ CLASS A/ SERIES 0823**	USD		1 250		1 250	1 299 589	1,01
LINDEN INTERNATIONAL - CLASS B**	USD	985		246	739	5 134 706	4,00
LMR ALPHA RATES TRADING FUND - CLASS A REST NV SHARES SER 7**	USD	36 913	12 015	12 232	36 696	7 692 521	5,99
LMR ALPHA RATES TRADING FUND - CLASS D REST NV SHARES SER 1**	USD	1 709		427	1 282	194 345	0,15
LMR ALPHA RATES TRADING FUND LTD-CL A REST NV SHARES SR 16**	USD	20 000		20 000			
READYSTATE OFFSHORE FUND LTD/ CLASS CR/ SERIES INIT**	USD		5 000		5 000	5 392 684	4,20
VATIC ADVENTUS OFFSHORE FUND L.P.**	USD	1		1			
WELWING FUND/ CLASS C2 R/ SERIES TEMP**	USD	5 500			5 500	6 640 088	5,18
TOTAL Relative Value						32 872 742	25,60
Trading							
AHL INVESTMENT STRATEGIES SPC/ CLASS ERES/ SERIES AHLEVO**	USD	635 727			635 727	4 032 162	3,14
BREVAN HOWARD SPECIAL OPPORTUNITIES AC FUND LIMITED**	USD	11 900			11 900	1 085 875	0,85
BREVAN HOWARD SPECIAL OPPORTUNITY AC FUND LTD/ CLASS B/ SER TEMP**	USD		6 500		6 500	681 720	0,53

Titel		1.1.2023		1.1.2024		Verkehrswert ³ in USD	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
		Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal			
CAPULA TACTICAL MACRO FUND LIMITED/ CLASS B/ SERIES TEMP2**	USD		38 900	38 900				
CAXTON DYNAMICS - CLASS F SHARES**	USD	7 575		624	6 951	11 499 921	8,96	
EAST ONE CMDTY FND LTD-SUB-CLS E USD NON-VOTING SH SR 0321**	USD	30 504			30 504	4 360 015	3,40	
ELEMENT CAPITAL FEEDER FUND-CLASS B-NV SERIES 6**	USD	3 940		3 940				
KIRKOSWALD GLOBAL MACRO FUND LIMITED/CLASS F/SERIES 010421**	USD		37 194	11 221	25 973	3 647 085	2,84	
KIRKOSWALD GLOBAL MACRO FUND LIMITED/ CLASS F/ SERIES 010623**	USD		66 000	39 000	27 000	2 813 465	2,19	
ORION 1.5X BASE METALS METRIC (OFFSHORE) LTD - CLASS U DEC 2**	USD	3 750		3 750				
SOLODA GLOBAL MACRO FUND LIMITED/ CLASS A2RES/ SERIES 010922**	USD	40 000		40 000				
STATAR CAPITAL OFFSHORE (CAYMAN) LTD-CLASS A5-SERIES 02/21**	USD	2 198		685	1 513	3 503 473	2,74	
TOTAL Trading						31 623 716	24,65	
Total Investmentzertifikate, open end						116 466 437	90,72	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						116 466 437	90,72	
Total Wertschriften						116 466 437	90,72	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						7 518 238	5,86	
Derivative Finanzinstrumente						4 337 826	3,38	
Sonstige Vermögenswerte						53 552	0,04	
Gesamtfondsvermögen						128 376 053	100,00	
Andere Verbindlichkeiten						-106 292		
Nettofondsvermögen						128 269 761		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 1.1.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	120 804 263	94,10
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
TOTAL	120 804 263	94,10

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in USD	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
USD	58 844 588	CHF	51 778 000	18.01.2024	2 793 085	2.18
USD	1 515 801	EUR	1 391 000	18.01.2024	21 898	0.02
USD	54 388 392	CHF	46 780 000	20.02.2024	1 478 971	1.15
USD	1 415 218	CHF	1 220 000	25.01.2024	38 195	0.03
USD	1 366 754	EUR	1 240 000	20.02.2024	5 766	0.00
EUR	150 505	USD	165 663	18.01.2024	-715	0.00
USD	162 131	EUR	147 186	25.01.2024	626	0.00
					4 337 826	3.38

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				
USD	67 090 667	CHF	61 447 000	16.03.2023
USD	1 526 631	EUR	1 408 000	16.03.2023
USD	58 640	CHF	53 792	16.03.2023
EUR	638	USD	696	16.03.2023
USD	56 616 543	CHF	51 865 000	20.04.2023
USD	1 388 619	EUR	1 291 000	20.04.2023
USD	32 342	CHF	30 000	20.04.2023
USD	13 672	CHF	12 500	20.04.2023
USD	3 383 624	CHF	3 077 000	25.04.2023
USD	11 972	EUR	11 136	25.04.2023
USD	63 191 070	CHF	57 344 000	17.05.2023
USD	1 478 974	EUR	1 374 000	17.05.2023
USD	13 712	CHF	12 500	17.05.2023
USD	95 043	CHF	84 592	17.05.2023
EUR	172	USD	190	17.05.2023
CHF	57 441 092	USD	64 036 892	17.05.2023
EUR	1 373 828	USD	1 492 115	17.05.2023
USD	1 390 040	EUR	1 264 000	16.06.2023
USD	56 799 254	CHF	50 673 000	16.06.2023
USD	55 571	CHF	50 000	16.06.2023
USD	64 489 361	CHF	57 431 000	20.07.2023
USD	1 500 999	EUR	1 377 000	20.07.2023
USD	3 215 581	CHF	2 876 000	25.07.2023
USD	43 009	EUR	39 557	25.07.2023
USD	53 165 351	CHF	47 453 000	16.08.2023
USD	1 325 836	EUR	1 218 000	16.08.2023
USD	302 749	CHF	258 881	16.08.2023
USD	67 168 390	CHF	57 254 000	19.09.2023
USD	1 551 664	EUR	1 377 000	19.09.2023
USD	54 582 468	CHF	47 672 000	17.10.2023
USD	1 335 689	EUR	1 221 000	17.10.2023
USD	34 043	CHF	29 989	17.10.2023
USD	6 361 907	CHF	5 685 000	25.10.2023
USD	58 129 101	CHF	51 825 000	17.11.2023
USD	1 484 327	EUR	1 388 000	17.11.2023
USD	53 200 979	CHF	47 833 000	18.12.2023
USD	1 293 523	EUR	1 229 000	18.12.2023
USD	87 644	CHF	77 940	18.12.2023
USD	58 844 588	CHF	51 778 000	18.01.2024
USD	1 515 801	EUR	1 391 000	18.01.2024
EUR	150 505	USD	165 663	18.01.2024
USD	1 415 218	CHF	1 220 000	25.01.2024
USD	162 131	EUR	147 186	25.01.2024
USD	54 388 392	CHF	46 780 000	20.02.2024
USD	1 366 754	EUR	1 240 000	20.02.2024

Anhang

Derivative Finanzinstrumente

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

Die per Jahresende offenen Devisentermingeschäfte dienen ausschliesslich der Währungsabsicherung. Währungsabsicherte Fondsanteilsklassen sind in der Regel vollständig gegen das Währungsrisiko gegenüber der Fondswährung abgesichert. Teilweise kann es zu geringen Über- oder Unterabsicherungen kommen. Dieses zusätzliche Währungsrisiko ist in der Berechnung nicht berücksichtigt.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission:

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

Klasse (CHF hedged) I-B-PF	0,15% p.a.;
Klasse (USD) P-PF	1,65% p.a.;
Klasse (CHF hedged) P-PF	1,65% p.a.;
Klasse (EUR hedged) P-PF	1,65% p.a.;
Klasse (USD) Q-PF	0,85% p.a.;
Klasse (CHF hedged) Q-PF	0,85% p.a.;
Klasse (EUR hedged) Q-PF	0,85% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

Klasse (CHF hedged) I-B-PF	1,65% p.a.;
Klasse (USD) P-PF	1,65% p.a.;
Klasse (CHF hedged) P-PF	1,65% p.a.;
Klasse (EUR hedged) P-PF	1,65% p.a.;
Klasse (USD) Q-PF	1,65% p.a.;
Klasse (CHF hedged) Q-PF	1,65% p.a.;
Klasse (EUR hedged) Q-PF	1,65% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

Von der Mehrheit der Zielfonds, in die das Vermögen dieses Fonds investiert wird, ist keine aktuelle TER erhältlich. Aus diesem Grund wird auf eine Berechnung der TER für diesen Fonds in Übereinstimmung mit der entsprechenden Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (AMAS) verzichtet.

Performance Fee

Effektive Vergütung: siehe Erfolgsrechnung

Die Fondsleitung bezieht bei allen mit «PF» gekennzeichneten Anteilsklassen eine erfolgsbezogene Kommission («Performance Fee») von maximal 10%, berechnet auf dem Mehrwert des Nettoinventarwertes des jeweiligen Vermögens pro Anteilsklasse. Die Performance Fee wird an jedem monatlichen Bewertungstag ermittelt und, sofern geschuldet, zulasten des Vermögens der entsprechenden Anteilsklasse ausbezahlt.

Die Performance Fee unterliegt einer «High Watermark». Wertverminderungen gegenüber dem Erstausgabepreis oder zum Höchstwert, auf dessen Grundlage je eine Performance Fee ermittelt wurde, sind wettzumachen, bevor eine Performance Fee wieder geschuldet ist. Die Performance Fee wird auf demjenigen Teil des Nettoinventarwertes (nach Performance Fee) berechnet, der über dem Wert der High Watermark liegt. Falls für einen Monat eine Performance Fee geschuldet ist, entspricht die High Watermark vom Folgemonat an neu diesem letzten Höchstinventarwert je Anteil (nach Abzug der bezahlten Performance Fee).

Umrechnungskurse

CHF 1 = USD 1.19

EUR 1 = USD 1.10

Ergänzende Angaben zum Anhang

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 USD für Anleger der Anteilsklassen mit Namensbestandteil «(USD)», in EUR für Anleger der Anteilsklassen mit Namensbestandteil «(EUR hedged)» und in CHF für Anleger der Anteilsklassen mit Namensbestandteil «(CHF hedged)» berechnet (Bewertungs-Nettoinventarwert). Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt. Die Fondsleitung kann jedoch auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») berechnen (siehe Ziff. 1.8 des Prospekts). Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte können veröffentlicht werden, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmemaufträge verwendet werden.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen (inkl. geschlossene Zielfonds) 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 interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit dem am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf drei Dezimalstellen gerundet.

Die Berechnung des Nettoinventarwerts einer Klasse, die in einer anderen Währung als der Rechnungseinheit des Anlagefonds ausgegeben und zurückgenommen wird, (alternative Währung), erfolgt, indem der in der Rechnungseinheit ermittelte Nettoinventarwert zum jeweiligen Devisenmittelkurs des Bewertungstags in die alternative Währung umgerechnet wird.

(OTC-)Derivate

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

Gegenparteien, Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten aus Derivaten:

UBS (CH) Global Alpha	
Stichtag: 1.1.2024	Strategies
Währung:	USD
Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate	
UBS Zürich	4 337 825,91
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:	
- Anleihen	-
- Aktien	-
- Barmittel	-
- Anlagefonds	-
- Geldmarktanlagen	-
- Übrige Sicherheiten	-
Total entgegengenommenen Sicherheiten	-

Basel, 25. April 2024

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

UBS (CH) Global Alpha Strategies, Basel

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds UBS (CH) Global Alpha Strategies, bestehend aus der Vermögensrechnung zum 1. Januar 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, 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), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 2 bis 16) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die in einem Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen, dem Fondsvertrag sowie dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)


Zugelassener Revisionsexperte

Sonstige Informationen

Bericht des Portfoliomanagers

Risikoanlagen glichen ihre Verluste vom Herbst wieder aus. Sie legten in den letzten zwei Monaten des Jahres kräftig zu und beendeten das Jahr 2023 klar im Plus. Die erste Etappe der Beta-Rally im 4. Quartal war grösstenteils auf Deckungskäufe zurückzuführen. Den massgeblichen Anstoss für die Kursbewegungen im Dezember gab ein veränderter Ton der US-Notenbank (Fed), die andeutete, dass der Zinserhöhungszyklus beendet sei, und potenzielle Szenarien für Zinssenkungen im Jahr 2024 erwähnte. Mit der Jahresendrally endete eine Phase der insgesamt positiven Wertentwicklung von traditionellen Vermögenswerten, wobei die Geldpolitik der Fed den massgeblichen Impuls für die Zuflüsse an Anlagegeldern gab. Die Wirtschaft zeigte sich erneut widerstandsfähig, trotz einer Reihe von Zinserhöhungen zu Beginn des Jahres und einer regionalen Bankenkrise in den USA, die für eine Zeit der Unsicherheit und Marktstörungen sorgte. Trotz dieser Phasen mit vorübergehenden Kursschwankungen und fortgesetzten geopolitischen Spannungen ist es den geldpolitischen Entscheidern bisher gelungen, den Inflationsdruck einzudämmen. Dies resultierte in einer positiven Stimmung zum Abschluss des Jahres. Die letzte geldpolitische Sitzung der US-Notenbank im Jahr 2023 gab den Anstoss zu zuversichtlicheren Markterwartungen für den ersten Teil des Jahres 2024, obwohl immer noch eine gewisse Besorgnis über eine Verlangsamung der Wirtschaftsaktivität herrschte.

Die Performance im Rechnungsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 1. Januar 2024 war sehr positiv. Equity-Hedged- und Relative-Value-Strategien erzielten die grössten Gewinne. Dies war hauptsächlich Managern zu verdanken, die einen fundamentalen Ansatz bei Aktienanlagen verfolgen, aber auch Managern mit festverzinslichen Relative-Value-Strategien. Credit- bzw. Income-Strategien, insbesondere die Allokation in einer Lieferkettenfinanzierungsstrategie, trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei, allerdings in geringerem Umfang. Auf der Strategieebene gab es im Jahr 2023 keine wesentlichen Negativfaktoren. Doch das Tradingsegment verbuchte gewisse Verluste, die das Gesamtergebnis minderten, insbesondere durch diskretionäre Macro-Manager. Auf der Subfondsebene leistete ein Multi-PM-Equity-Hedged-Manager mit US-Fokus den grössten positiven Performancebeitrag. Er steuerte Gewinne zum Long-Segment des Portfolios bei, insbesondere zu den Engagements in Kommunikationsdiensten und im Informationstechnologiesektor. Die grösste Belastung ging von einem diskretionären Macro-Manager aus, der mit aktienbasierten Short-Positionen und Relative-Value-Trades Verluste erlitt. Short-Positionen auf den US-Markt sowie Positionen auf eine steilere Zinsstrukturkurve beeinträchtigten die Performance ebenfalls.

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

